

EXPLICAREA NOTIUNILOR DE CLIENT PROFESIONAL SI PERSOANA INITIATA

CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 15/2005 prin client profesional se intelege orice client care indeplineste criteriile din anexa nr. 8 a regulamentului, prezentata mai jos:

CLIENTI PROFESIONALI

Art. 1 Categoriile de clienți considerați profesionali

(1) Clientul profesional este clientul care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și

de a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Pentru a fi considerat profesional, clientul trebuie să se încadreze în categoriile menționate la alin.(2) și să îndeplinească criteriile prevăzute la același alineat.

(2) Următoarele categorii de clienți vor fi considerați profesionali pentru toate serviciile de investiții financiare și pentru

instrumentele financiare definite conform Legii nr. 297/2004:

a) Entități care trebuie autorizate sau reglementate să opereze pe piețe financiare. Lista următoare include toate entitățile

autorizate care desfășoară activități de tipul celor menționate: entități autorizate în România sau într-un stat membru conform unei directive europene, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru care nu intră sub incidența unei directive europene și entități autorizate sau reglementate de un stat nemembru:

1. instituții de credit;
2. societăți de servicii de investiții financiare;
3. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
4. societăți de asigurări;
5. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
6. fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora;
7. traderii;
8. alți investitori instituționali.

b) Societăți comerciale care îndeplinesc două din următoarele cerințe:

1. bilanț contabil total: 20 000 000 euro
2. cifra de afaceri netă: 40 000 000 euro
3. fonduri proprii: 2 000 000 euro.

c) Guverne naționale sau regionale, instituții publice care administrează datoria publică, bănci centrale, instituții internaționale și supranaționale, ca de exemplu Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare.

d) Alți investitori instituționali a căror activitate principală o reprezintă investiția în instrumente financiare, inclusiv entități care se ocupă cu securizarea activelor sau cu alte tranzacții financiare.

(3) Entitățile menționate la alin. (2) pot solicita să nu fie tratate drept clienți profesionali și pot beneficia de un grad mai

înalt de protecție din partea societăților de servicii de investiții financiare.

(4) În cazul în care clientul unei SSIF este o entitate menționată la alin. (2), SSIF trebuie să-l informeze înaintea prestării oricărui serviciu de investiții financiare că, în baza informațiilor disponibile, acesta este considerat client profesional și va fi tratat ca atare, cu excepția cazului în care SSIF și clientul hotărăsc altfel. SSIF mai trebuie să informeze clientul că poate solicita modificarea termenilor contractului, în vederea obținerii unui grad mai ridicat de protecție.

(5) Intră în responsabilitatea clientului considerat profesional să solicite acordarea unui grad mai ridicat de protecție, atunci când consideră că nu poate evalua sau gestiona corect riscul implicat.

(6) Acest grad superior de protecție se va acorda atunci când un client considerat profesional semnează un contract în acest sens cu SSIF, care prevede că nu va fi tratat ca profesional în aplicarea regulilor de conduită. Un astfel de contract

trebuie să prevadă dacă acest lucru este valabil pentru unul sau mai multe servicii sau tranzacții ori pentru unul sau mai

multe tipuri de produse sau tranzacții.

Art. 2 Clienți care pot fi tratați drept clienți profesionali la cerere

(1) Clienții unei SSIF, alții decât cei menționați la art. 1, inclusiv instituțiile publice și investitorii individuali privați, pot, de asemenea, să renunțe la protecția ce trebuie asigurată acestora conform regulilor de conduită.

(2) SSIF poate să trateze orice client drept client profesional, în cazul în care sunt îndeplinite toate criteriile și procedurile menționate anterior. Acești clienți, nu trebuie, totuși, să fie considerați clienți care posedă cunoștințe și experiență comparabile cu cele ale categoriilor de clienți profesionali menționați la art. 1.

104

(3) Orice renunțare la protecția acordată de regulile de conduită va fi considerată validă numai dacă, în urma evaluării de către SSIF a experienței, cunoștințelor și abilităților clientului, se dovedește că acesta are capacitatea să ia singur decizii investiționale și să înțeleagă riscurile care decurg din acestea.

(4) Experiența și pregătirea cerută administratorilor și conducătorilor SSIF în cadrul acestui regulament pot fi luate ca exemplu pentru evaluarea experienței și cunoștințelor unui client. În cazul unor persoane juridice care nu se încadrează

în criteriile menționate la art. 1, persoana care va fi evaluată este persoana mandatată să desfășoare tranzacții în numele

respectivei societăți.

(5) În cadrul evaluării, trebuie îndeplinite cel puțin două din criteriile următoare:

a) clientul a desfășurat un număr semnificativ de tranzacții pe piață, cu o frecvență medie de 10 pe trimestru, pe o perioadă anterioară de cel puțin patru trimestre;

b) portofoliul financiar al clientului, cuprinzând depozite de numerar și instrumente financiare, depășește 500 000 euro;

c) clientul lucrează sau a lucrat în sectorul financiar cel puțin un an pe o poziție profesională, care necesită cunoștințe despre tranzacții sau serviciile de investiții financiare.

Art. 3 Procedura prin care clienții pot fi tratați drept clienți profesionali, la cerere

(1) Clienții menționați la art. 2 pot renunța la protecția asigurată de regulile de conduită, numai dacă se respectă următoarea procedură:

a) clienții trebuie să declare, în scris, SSIF că doresc să fie tratați drept clienți profesionali, în general sau pentru un anumit serviciu sau tranzacție ori pentru un tip de tranzacție sau produs;

b) SSIF trebuie să le dea clienților un avertisment clar, scris, în legătură cu drepturile de protecție a investitorilor pe care le pot pierde;

c) clienții trebuie să declare în scris, într-un document separat de contract, că sunt informați asupra consecințelor pe care le implică pierderea protecției menționate la lit.b).

(2) Înainte de a accepta orice cerere de renunțare, SSIF trebuie să urmeze toate etapele necesare pentru a se asigura că un client care cere să fie tratat drept client profesional îndeplinește cerințele menționate la art. 2.

(3) Dacă clienții au fost deja declarați profesionali respectând parametrii și proceduri similare celor de mai sus, relația acestora cu SSIF nu va fi afectată de noi reguli adoptate conform acestei anexe.

(4) Clienții profesionali sunt obligați să informeze SSIF în legătură cu orice schimbare care le-ar putea afecta calificarea

curentă.

(5) În cazul în care societatea de servicii de investiții financiare a luat cunoștință de faptul că, clientul nu mai îndeplinește condițiile inițiale, aceasta va lua măsurile care se impun în această situație.

CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006 PRIVIND EMITENTII prin client persoana initiata se intelege :

Art. 150. (1) În înțelesul prezentei secțiuni prin persoane inițiate se înțelege persoanele prevăzute la art.148 alin.(1) și (2), precum și la art.149 alin.(4). (vezi mai jos articolele acestea)

(2) Persoanele prevăzute la alin.(1) notifică C.N.V.M. și emitentului toate tranzacțiile efectuate în cont propriu cu acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de emitentul în relație cu care aceste persoane sunt considerate ca fiind inițiate sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare asociate acestora. Notificarea se face în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la data tranzacției.

(3) Intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței

să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

(4) În vederea realizării notificării, intermediarul are obligația de a cere, iar persoanele menționate la alin.(1) au obligația de a dezvălui respectivului intermediar calitatea de persoană inițiată.

(5) Notificarea către C.N.V.M., precizată la alin.(2) se face în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de către emitenții înregistrați în România sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare asociate acestora.

(6) Notificarea prevăzută la alin.(2) și (3) conține următoarele informații:

- a) numele/denumirea persoanei inițiate, precum și a intermediarului care a realizat tranzacția;
- b) motivul pentru care persoana inițiată și intermediarul au responsabilitatea să realizeze notificarea;
- c) denumirea emitentului;
- d) descrierea instrumentelor financiare;
- e) natura tranzacției (cumpărare, vânzare);
- f) data și locul tranzacției;
- g) prețul și volumul tranzacției.

Art. 148. (1) Persoana exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului este acea persoană care:

- a) este membră a organelor administrative, de conducere și de control ale emitentului;
- b) este director executiv fără a fi membru al organelor menționate la lit.a) având atât acces regulat la informații privilegiate referitoare în mod direct sau indirect la emitent, cât și puterea de a lua decizii de natură să influențeze dezvoltarea viitoare și planurile de afaceri ale emitentului.

(2) Persoana aflată în relații apropiate cu persoana exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului este:

- a) soțul/soția persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului sau orice alt partener al acestei persoane asimilat soțului/soției;
- b) copilul aflat în îngrijirea persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului;
- c) alte rude ale persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului cu care a locuit cel puțin un an anterior datei respectivei tranzacții;
- d) orice persoană juridică aflată în una din următoarele situații:
 1. este condusă de o persoană dintre cele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 2. este controlată direct sau indirect de una dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 3. este înființată pentru beneficiul uneia dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 4. ale cărei interese economice, sunt similare/echivalente cu cele ale uneia dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c).

Art. 149 alineat (4) Sunt prezumate a avea acces la informații privilegiate următoarele persoane:

- a) membrii consiliului de administrație și membrii conducerii executive a societății comerciale, a filialelor sale și ai societăților controlate de aceasta;
- b) angajații societății comerciale, ai filialelor sale sau ai societăților comerciale controlate de aceasta care, prin activitatea desfășurată, pot avea acces la astfel de informații (contabili, consilieri juridici, personalul secretariatului etc.);
- c) persoanele care prestează servicii profesionale pentru societatea comercială, filialele sale sau pentru societățile comerciale controlate de aceasta și care au acces la astfel de informații (auditori, avocați, consultanți etc.);
- d) acționarii semnificativi ai societății comerciale; dacă aceștia sunt persoane juridice, membrii consiliului lor de administrație și membrii conducerii lor executive;
- e) toate persoanele cunoscute că au obținut astfel de informații de la persoanele menționate la lit.a)-d);
- f) toate persoanele care acționează concertat cu persoanele prevăzute la lit.a)-e);
- g) toate filialele societății comerciale.

EXPLICAREA NOTIUNII DE PERSOANA EXPUSA POLITIC CONFORM LEGII 656/2002

ART. 2¹ (1) În sensul prezentei legi, persoane expuse politic sunt persoanele fizice care exercită sau au exercitat funcții publice importante, membrii direcți ai familiilor acestora, precum și persoanele cunoscute public ca asociați apropiați ai persoanelor fizice care exercită funcții publice importante.

(2) Persoanele fizice care exercită, în sensul prezentei legi, funcții publice importante sunt:

- a) șefii de stat, șefii de guverne, membrii parlamentelor, comisarii europeni, membrii guvernelor, consilierii prezidențiali, consilierii de stat, secretarii de stat;
- b) membrii curților constituționale, membrii curților supreme sau ai altor înalte instanțe judecătorești ale căror hotărâri nu pot fi atacate decât prin intermediul unor căi extraordinare de atac;
- c) membrii curților de conturi sau asimilate acestora, membrii consiliilor de administrație ale băncilor central
- d) ambasadorii, însărcinații cu afaceri, ofițerii de rang înalt din cadrul forțelor armate;
- e) conducătorii instituțiilor și autorităților publice;
- f) membrii consiliilor de administrație și ai consiliilor de supraveghere și persoanele care dețin funcții de conducere ale regiilor autonome, ale societăților comerciale cu capital majoritar de stat și ale companiilor naționale.

(3) Niciuna dintre categoriile prevăzute la alin. (2) lit. a) - f) nu include persoane care ocupă funcții intermediare sau inferioare. Categoriile prevăzute la alin. (2) lit. a) - e) cuprind, după caz, funcțiile exercitate la nivel comunitar sau internațional.

(4) Membrii direcți ai familiilor persoanelor expuse politic sunt:

- a) soțul/soția;
- b) copiii și soții/soțiile acestora;
- c) părinții.

(5) Persoanele cunoscute public ca asociați apropiați persoanelor fizice care exercită funcții publice importante sunt persoanele fizice despre care este de notorietate că:

- a) împreună cu una dintre persoanele prevăzute la alin. (2) dețin ori au o influență semnificativă asupra unei persoane juridice ori entități sau construcții juridice ori au o relație de afaceri strânsă cu aceste persoane
- b) dețin sau au o influență semnificativă asupra unei persoane juridice ori entități sau construcții juridice înființate în beneficiul uneia dintre persoanele prevăzute la alin. (2).

(6) Fără a aduce atingere aplicării, pe baza unei evaluări a riscului, a măsurilor suplimentare de cunoaștere a clientelei, după împlinirea unui termen de un an de la data la care persoana a încetat să mai ocupe o funcție publică importantă în sensul alin. (2), instituțiile și persoanele prevăzute la art. 8 nu mai consideră persoana respectivă ca fiind expusă politic.

EXPLICAREA NOTIUNII DE BENEFICIAR REAL CONFORM LEGII 656/2002

BENEFICIAR REAL ART. 2²

(1) În sensul prezentei legi, prin beneficiar real se înțelege orice persoană fizică ce deține sau controlează în cele din urmă clientul și/sau persoana fizică în numele ori în interesul căruia/căreia se realizează, direct sau indirect, o tranzacție sau o operațiune.

(2) Noțiunea de "beneficiar real" va include cel puțin:

a) în cazul societăților comerciale:

- 1. persoana sau persoanele fizice care dețin ori controlează în cele din urmă o persoană juridică prin

deținerea, în mod direct sau indirect, a pachetului integral de acțiuni ori a unui număr de acțiuni sau de drepturi de vot suficient de mare pentru a-i asigura controlul, inclusiv acțiuni la purtător, persoana juridică deținută sau controlată nefiind o societate comercială ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care este supusă unor cerințe de publicitate în acord cu cele reglementate de legislația comunitară ori cu standarde fixate la nivel internațional. Acest criteriu este considerat a fi îndeplinit în cazul deținerii a cel puțin 25% din acțiuni plus o acțiune;

2. persoana sau persoanele fizice care exercită în alt mod controlul asupra organelor de administrare sau de conducere ale unei persoane juridice;

b) în cazul persoanelor juridice, altele decât cele prevăzute la lit. a), sau al altor entități ori construcții juridice care administrează și distribuie fonduri:

1. persoana fizică care este beneficiară a cel puțin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entități ori construcții juridice, în cazul în care viitorii beneficiari au fost deja identificați;

2. grupul de persoane în al căror interes principal se constituie ori funcționează o persoană juridică sau o entitate ori construcție juridică, în cazul în care persoanele fizice care beneficiază de persoana juridică sau de entitatea juridică nu au fost încă identificate;

3. persoana sau persoanele fizice care exercită controlul asupra a cel puțin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entități ori construcții juridice.