

ACTE ALE BĂNCII NAȚIONALE A ROMÂNIEI

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

NORME**În aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 11/2005
privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României**

În baza prevederilor art. 33 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României,
în temeiul art. 48 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României,

Banca Națională a României emite prezentele norme.

CAPITOLUL I**Accesul participanților pe piața primară a titlurilor de stat
în calitate de dealeri primari**

Art. 1. — În vederea dobândirii calității de dealer primar, în conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, instituțiile solicitante trebuie să prezinte Băncii Naționale a României — Direcția operațiunii de piață următoarea documentație:

1. Instituțiile de credit, așa cum sunt definite la art. 1 alin. 2 lit. a) din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, care sunt autorizate de Banca Națională a României:

a) cerere în vederea dobândirii calității de dealer primar (anexa nr. 1 la prezentele norme);

b) copie de pe certificatul de înmatriculare la oficiul registrului comerțului și certificatul de înregistrare fiscală/certificatul de înregistrare la oficiul registrului comerțului;

c) copie de pe autorizația de funcționare emisă de Banca Națională a României, din care să rezulte că în obiectul de activitate sunt incluse operațiunile:

- (i) tranzacționarea titlurilor de stat în cont propriu și/sau în contul clienților;
- (ii) intermedierea în oferta de titluri de stat prin subscrierea și plasamentul acestora;
- (iii) păstrarea în custodie și administrarea titlurilor de stat;

d) dovada dobândirii statutului de participant în cadrul sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR;

e) dovada înscrierii în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea prestării serviciilor de investiții financiare conform prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2004 privind serviciile de investiții financiare;

f) prezentarea organigramei instituției, în care vor fi evidențiate compartimentele pentru tranzacționarea și, respectiv, evidența titlurilor de stat;

g) prezentarea schiței spațiilor specifice (ghişee de lucru cu clienții, sală de tranzacționare) necesare derulării operațiunilor cu titluri de stat;

h) prezentarea procedurilor de lucru proprii privind modalitatea de lucru cu clienții, a mijloacelor de evidență a deținerilor clienților, a procedurilor privind controlul intern al activității cu titluri de stat, relația cu alți dealeri primari, limite de competență, precum și formularistica folosită;

i) copia documentelor ce atestă existența dotărilor tehnice specifice activităților de tranzacționare și custodie:

- (i) echipamente informatice;
- (ii) sisteme de evidență, gestiune și control;
- (iii) sisteme de baze de date securizate;
- (iv) echipament de suport informațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters, Telerate etc.);
- (v) echipamente de comunicații specifice (linii telefonice, fax, telex, SWIFT etc.);
- (vi) sisteme de stocare și arhivare a informațiilor.

j) lista cu specimene de semnături ale persoanelor autorizate să reprezinte dealerul primar în operațiunile cu titluri de stat aferente pieței primare (anexa nr. 2 la prezentele norme), inclusiv documentele prin care conducerea executivă/reprezentanții autorizați ai instituției de credit atestă desemnarea persoanelor respective în scopul efectuării operațiunilor cu titluri de stat;

k) prezentarea personalului implicat în efectuarea operațiunilor cu titluri de stat pe piața primară, specificându-se numele și prenumele, funcția, precum și atribuțiile acestora, inclusiv persoanele împuternicite a depune/ridica la/de la Banca Națională a României documente referitoare la operațiuni cu titluri de stat pe piața primară; pentru acestea din urmă se va specifica și documentul cu care se legitimează.

2. Instituțiile autorizate în baza Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice, al guvernatorului Băncii Naționale a României și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 875/2001 își mențin calitatea de dealer primar, având obligația să depună numai documentele prevăzute la pct. 1 lit. d) și e).

3. Societățile de servicii de investiții financiare, astfel cum sunt definite la art. 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, care sunt autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare:

a) cerere în vederea dobândirii calității de dealer primar (anexa nr. 1 la prezentele norme);

b) copie de pe certificatul de înmatriculare la oficiul registrului comerțului și certificatul de înregistrare fiscală/certificatul de înregistrare la oficiul registrului comerțului;

c) copii de pe documentele eliberate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, din care să rezulte că în obiectul de activitate sunt incluse operațiunile:

- (i) tranzacționarea titlurilor de stat în cont propriu și/sau în contul clienților;
- (ii) intermedierea în oferta de titluri de stat prin subscrierea și plasamentul acestora;
- (iii) păstrarea în custodie și administrarea titlurilor de stat;

d) dovada înscrierii în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea prestării serviciilor de investiții

financiare conform prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2004;

e) copii de pe documente care să ateste existența unui cont curent deschis la un agent de decontare care este participant în sistemul ReGIS și care a dobândit calitatea de dealer primar;

f) prezentarea organigramei instituției, în care vor fi evidențiate compartimentele pentru tranzacționarea și, respectiv, evidența titlurilor de stat;

g) prezentarea schiței spațiilor specifice (ghișee de lucru cu clienții, sală de tranzacționare) necesare derulării operațiunilor cu titluri de stat;

h) prezentarea procedurilor de lucru proprii privind modalitatea de lucru cu clienții, relația cu alți dealeri primari, limite de competență, precum și formularistica folosită;

i) copia documentelor ce atestă existența dotărilor tehnice specifice activităților de tranzacționare și custodie:

- (i) echipamente informatice;
- (ii) sisteme de evidență, gestiune și control;
- (iii) sisteme de baze de date securizate;
- (iv) echipament de suport informațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters, Telerate etc.);
- (v) echipamente de comunicații specifice (linii telefonice, fax, telex, SWIFT etc.);
- (vi) sistemul de stocare și arhivare a informațiilor;

j) lista cu specimene de semnături ale persoanelor autorizate să reprezinte dealerul primar în operațiunile cu titluri de stat (anexa nr. 2 la prezentele norme), inclusiv documentele prin care conducerea executivă/reprezentanții autorizați ai societății de servicii de investiții financiare atestă desemnarea persoanelor respective în scopul efectuării operațiunilor cu titluri de stat;

k) prezentarea personalului implicat în efectuarea operațiunilor cu titluri de stat, specificându-se numele și prenumele, funcția, precum și atribuțiile acestora, competențele și limitele valorice până la care se poate angaja persoana respectivă, inclusiv persoanele împuternicite a depune/ridica la/de la Banca Națională a României documente referitoare la operațiuni cu titluri de stat. Pentru acestea din urmă se va menționa și documentul cu care se legitimează;

l) orice alte documente pe care Banca Națională a României le consideră necesare a fi prezentate de către solicitant în susținerea cererii de dobândire a calității de dealer primar.

Art. 2. — (1) Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață, după analizarea documentației prezentate de solicitanți, în termen de cel mult 30 de zile de la data depunerii documentației complete, va decide asupra cererii de dobândire a calității de dealer primar și va comunica în scris solicitantului hotărârea luată, respectiv aprobarea sau respingerea cererii, cu menționarea motivelor de respingere.

(2) În cazul instituțiilor de credit, Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață aprobă sau respinge cererile de acces cu consultarea Direcției supraveghere a Băncii Naționale a României ca autoritate de supraveghere competentă.

(3) În cazul societăților de servicii de investiții financiare, Banca Națională a României aprobă sau respinge cererile de acces, cu consultarea autorității de supraveghere competente, respectiv Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(4) Procedura de contestare de către solicitanți a hotărârii Băncii Naționale a României de respingere a cererii de dobândire a calității de dealer primar se aplică după cum urmează:

a) pentru instituțiile de credit, în conformitate cu prevederile art. 149 din Legea nr. 58/1998, republicată;

b) pentru societățile de servicii de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României.

(5) O nouă cerere poate fi adresată Băncii Naționale a României — Direcția operațiuni de piață numai după trecerea unui termen de minimum 3 luni de la comunicarea respingerii cererii și numai dacă au fost remediate deficiențele care au constituit motivele de respingere a solicitării anterioare.

Art. 3. — Instituțiile care au dobândit calitatea de dealer primar vor putea să desfășoare activitățile ce decurg din această calitate începând cu data primirii de la Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață a notificării privind aprobarea cererii.

Art. 4. — Dealerii primari vor notifica în termen de 3 zile lucrătoare, dar nu mai târziu de o zi lucrătoare anterioară efectuării de operațiuni pe piața primară a titlurilor de stat, Băncii Naționale a României — Direcția operațiuni de piață asupra oricăror situații care conduc la modificarea condițiilor avute în vedere la analizarea documentației pe baza căreia s-a obținut accesul pe piața primară a titlurilor de stat. Notificările vor fi însoțite de documente justificative corespunzătoare modificărilor intervenite. Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață va reanaliza documentația depusă și va decide asupra îndeplinirii în continuare a condițiilor de acces.

Art. 5. — Documentele aferente cererilor de dobândire a calității de dealer primar, notificările privind aprobarea/respingerea cererilor, precum și cele privind modificarea condițiilor avute în vedere la aprobarea cererilor vor fi păstrate și arhivate de Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață, potrivit reglementărilor în materie.

Art. 6. — (1) Listele cu specimenele de semnături vor fi păstrate și arhivate de Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață, cu termen permanent.

(2) Ori de câte ori se produce o modificare în conținutul listei cu specimene de semnături, depusă la Banca Națională a României — Direcția operațiuni de piață, dealerul primar are obligația ca în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de o zi lucrătoare anterioară efectuării de operațiuni pe piața primară a titlurilor de stat, să depună un nou formular cuprinzând specimenele de semnături actualizate. În caz contrar, orice operațiune cu titluri de stat angajată de persoane neautorizate în mod legal va fi considerată nulă.

Art. 7. — (1) Banca Națională a României poate retrage calitatea de dealer primar în următoarele situații:

- a) la cererea dealerului primar;
- b) ca urmare a nerespectării prevederilor art. 4 și 6 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005;
- c) împotriva dealerului primar au fost inițiate procedura de faliment, prevăzută de Ordonanța Guvernului nr. 10/2004 privind falimentul instituțiilor de credit, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 278/2004, în cazul instituțiilor de credit, și procedura reorganizării judiciare și a falimentului prevăzută de Legea nr. 64/1995, republicată, pentru celelalte entități;
- d) a avut loc o fuziune sau divizare;

e) calitatea de dealer primar a fost obținută pe baza unor declarații false sau prin orice alt mijloc ilegal;

f) în cazul instituțiilor de credit ale căror autorizații de funcționare au fost retrase de Banca Națională a României;

g) în cazul societăților de servicii de investiții financiare ale căror autorizații/avize au fost retrase de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(2) Retragerea calității de dealer primar va fi comunicată în scris instituției implicate, precum și Ministerului Finanțelor Publice și autorității de supraveghere competente, prin orice mijloace de comunicare consacrate în cadrul pieței respective.

(3) Procedura de contestare de către dealerii primari a hotărârii Băncii Naționale a României de retragere a calității de dealer primar se aplică după cum urmează:

a) pentru instituțiile de credit, în conformitate cu prevederile art. 149 din Legea nr. 58/1998, republicată;

b) pentru societățile de servicii de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004.

(4) În cazul fuziunii sau divizării în care este implicat cel puțin un dealer primar, Banca Națională a României va reanaliza îndeplinirea condițiilor de acces de către noua instituție, solicitând, după caz, documentele necesare.

Art. 8. — Întreaga documentație va fi prezentată Băncii Naționale a României în limba română. Pentru documentele redactate într-o limbă străină se va prezenta și traducerea autorizată a acestora.

CAPITOLUL II

Piața primară a titlurilor de stat

Art. 9. — Dealerii primari pot prezenta oferte de cumpărare atât în nume și cont propriu, cât și în nume propriu și în contul clienților. Clienții dealerilor primari pot fi intermediarii pieței secundare, alții decât dealerii primari, precum și orice alți deținători înregistrați, persoane juridice și fizice, rezidente și nerezidente.

Art. 10. — (1) În vederea derulării operațiunilor de plasare a titlurilor de stat, dealerii primari trebuie să deschidă conturi de evidență a titlurilor de stat în registrele proprii pentru fiecare client în contul căruia acționează.

(2) Dealerii primari au obligația de a comunica Băncii Naționale a României simbolurile complete ale conturilor de evidență a titlurilor de stat deschise pentru clienții în contul cărora depun oferte de cumpărare pe piața primară, în termen de 48 de ore de la deschiderea acestor conturi, dar cel mai târziu cu o zi lucrătoare anterioară prezentării de oferte de cumpărare în contul acestor clienți. Situația deschiderilor de conturi de evidență a titlurilor de stat este prezentată în anexa nr. 8 la prezentele norme.

(3) La deschiderea conturilor de evidență a titlurilor de stat pentru clienți trebuie avute în vedere următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

a) pentru clienți persoane juridice:

(i) denumirea completă și abrevierea oficială (dacă există);

(ii) categoria din care face parte clientul, respectiv rezident/nerezident;

(iii) adresa completă a sediului central al clientului;

(iv) telefon, fax, e-mail;

(v) cod unic de înregistrare (CUI) sau echivalentul acestuia pentru persoanele juridice nerezidente;

b) pentru clienți persoane fizice:

(i) numele, prenumele și inițiala tatălui;

(ii) categoria din care face parte clientul, respectiv rezident/nerezident;

(iii) domiciliul și, după caz, reședința (adresa completă) clientului;

(iv) numărul de telefon de la domiciliu și cel de la serviciu;

(v) seria și numărul actului de identitate, pentru rezidenți, și al pașaportului, pentru nerezidenți;

(vi) codul numeric personal (CNP) sau echivalentul acestuia, pentru persoanele fizice nerezidente.

(4) Dealerii primari au obligația ca în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de o zi lucrătoare anterioară depunerii de oferte de cumpărare în contul clientului respectiv, să opereze și să comunice Băncii Naționale a României orice modificare apărută în elementele de identificare a clientului.

Art. 11. — Structura și codificarea conturilor de evidență a titlurilor de stat, în conformitate cu prevederile Regulilor sistemului de înregistrare și decontare a operațiunilor cu titluri de stat — SaFIR, sunt următoarele:

AAIAAABCCCCCCCCCCCC

unde:

— AAAA reprezintă cod deținător cont și este identificat prin primele 4 caractere ale codului BIC;

— B reprezintă cod categorie cont : 0 pentru dețineri proprii;
1 pentru dețineri clienți nebankari;
2 pentru dețineri în contul intermediarilor secundari și al instituțiilor de credit care tranzacționează exclusiv în nume și pe cont propriu;

— CCCCCCCCCCCC reprezintă cod client și identifică clientul în Registrul secundar al dealerului primar, format din 13 caractere alfanumerice alocate de dealerul primar; pentru clienții intermediari secundari și instituțiile de credit care tranzacționează exclusiv în nume și pe cont propriu, primele 4 caractere din codul de client reprezintă în mod obligatoriu primele 4 caractere ale codului BIC al deținătorului respectiv.

Exemple:

— cont dealer primar nume propriu:

AAAA0

→ primele 4 caractere din codul BIC al dealerului primar

— cont client nebankar al unui dealer primar:

AAIAA1CCCCCCCCCCCC

→ primele 4 caractere din codul BIC al dealerului primar

→ 13 caractere alfanumerice alocate de dealerul primar

— cont client intermediar secundar și/sau instituție de credit care tranzacționează exclusiv în nume și pe cont propriu al unui dealer primar:

A A A A 2 C C C C

- primele 4 caractere din codul BIC al dealerului primar
- primele 4 caractere din codul BIC al clientului intermediar secundar și/sau instituție de credit care tranzacționează exclusiv în nume și pe cont propriu

Art. 12. — (1) În funcție de modalitatea de vânzare a emisiunilor de titluri de stat, dealerii primari vor depune unul dintre tipurile de oferte de cumpărare prezentate în anexele la prezentele norme:

- a) ofertă de cumpărare pentru titluri de stat purtătoare de dobândă plasate prin subscripție publică (anexa nr. 3);
- b) ofertă de cumpărare pentru titluri de stat cu discount plasate prin subscripție publică (anexa nr. 4);
- c) ofertă de cumpărare necompetitivă pentru titluri de stat plasate prin licitație (anexa nr. 5);
- d) ofertă de cumpărare competitivă pentru titluri de stat cu dobândă plasate prin licitație (anexa nr. 6);
- e) ofertă de cumpărare competitivă pentru titluri de stat cu discount plasate prin licitație (anexa nr. 7).

(2) Ofertele depuse la Banca Națională a României trebuie întocmite în limba română.

Art. 13. — (1) Toate ofertele depuse la Banca Națională a României de către dealerii primari se întocmesc în baza opțiunilor proprii și a ofertelor sau ordinelor de cumpărare ale clienților. Fiecare ofertă depusă la Banca Națională a României trebuie să fie însoțită de copii ale ofertelor/ordinelor de cumpărare ale clienților respectivi. Dealerii primari au obligația de a păstra pe termen nelimitat toate ofertele sau ordinele de cumpărare ale clienților.

(2) În temeiul prevederilor art. 13 alin. (3) din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005, ale prezentelor norme și ale normelor proprii date în aplicarea acestor reglementări, pot fi asimilate ordinelor de cumpărare mesajele SWIFT, conversațiile Reuters, transmisiile prin fax sau alte mijloace de comunicare, autentificate de dealerul primar. Dacă solicitarea de cumpărare a clienților a fost făcută telefonic, ulterior (dar nu mai târziu de data plasării) aceștia trebuie să transmită dealerilor primari o confirmare scrisă. Ofertele/ordinele de cumpărare lansate de clienții nerezidenți și atașate în copie ofertei de cumpărare depuse de dealerul primar trebuie să îndeplinească una dintre următoarele condiții:

- a) să fie redactate în limba română;
- b) să fie însoțite de traducerea autorizată, în cazul în care sunt redactate într-o limbă străină.

(3) În cazul plasării emisiunilor de titluri de stat prin licitație, dealerii primari, precum și fiecare client al acestora pot participa cu câte o ofertă competitivă defalcată pe tranșe cu niveluri diferite ale ratei dobânzii/discontului. Numărul tranșelor poate fi limitat sau nelimitat, acest element fiind stabilit de Ministerul Finanțelor Publice prin prospectul de emisiune. Dealerii primari cumulează aceste oferte (pe niveluri ale ratei dobânzii/discontului) și depun la Banca Națională a României un singur formular de ofertă în structura prezentată în anexele la prezentele norme.

(4) În cazul acceptării ofertelor necompetitive de către Ministerul Finanțelor Publice prin prospectul de emisiune,

dealerii primari pot participa cu câte o ofertă necompetitivă în contul clienților. În prospectul de emisiune Ministerul Finanțelor Publice stabilește atât categoriile de investitori care pot depune oferte de cumpărare necompetitive, cât și limita maximă privind ponderea ofertelor de cumpărare necompetitive admisă în totalul emisiunii și/sau limite minime și/sau maxime pentru valoarea unei oferte necompetitive.

Art. 14. — (1) Ofertele de cumpărare care nu îndeplinesc condițiile stabilite prin Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005, precum și structura formularelor de ofertă prevăzute în anexele la prezentele norme sunt respinse, fiind anulate de comisia de licitație/subscripție.

(2) Anularea respectivelor oferte de cumpărare depuse este adusă la cunoștință dealerului primar prin notificarea acestuia de Banca Națională a României, cu specificarea motivelor care au stat la baza anulării.

(3) În mod excepțional, președintele comisiei poate decide, de comun acord cu dealerul primar, rectificarea pe loc a erorilor de formă și validarea ofertei depuse. În categoria erorilor de formă se încadrează neconcordanțele existente între elementele înscrise în cuprinsul ofertei de cumpărare, incluzând, dar fără a se limita la:

- a) datele emisiunii;
- b) elementele definitorii ale prețului;
- c) discrepanțe între total ofertă și tranșe componente;
- d) defalcare eronată între categoriile structurate în cadrul tranșei;
- e) datele caracteristice ale clientului.

Art. 15. — În urma încheierii procesului de plasare a titlurilor de stat pe piața primară, Banca Națională a României notifică dealerii primari, care au prezentat oferte de cumpărare la respectiva emisiune, cu privire la rezultatele operațiunii de plasare, astfel:

- a) dealerilor primari cărora li s-au alocat titluri de stat li se notifică sumele ce le-au fost adjudecate în nume și cont propriu și în nume propriu și în contul clienților;
- b) dealerii primari cărora nu li s-au alocat titluri de stat sunt notificați asupra motivelor nealocării de titluri de stat.

Art. 16. — Notificările de acceptare/refuz a/ofertelor de cumpărare se vor completa de Banca Națională a României. Dealerii primari vor avea obligația să ridice aceste documente de la Banca Națională a României, prin persoanele special delegate în acest sens, și să transmită clienților lor rezultatele plasării emisiunii respective. Nici un participant la plasarea emisiunii respective de titluri de stat nu se poate prevala de faptul că nu cunoaște rezultatul adjudecării.

Art. 17. — Decontarea operațiunilor cu titluri de stat pe piața primară, precum și plata obligațiilor financiare ale emitentului se efectuează în conformitate cu Regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat — SaFIR, ale sistemului cu decontare brută în timp real — ReGIS și cu celelalte reglementări ale Băncii Naționale a României în domeniu.

CAPITOLUL III

Monitorizarea dealerilor primari

Art. 18. — Banca Națională a României monitorizează și analizează în permanență conduita dealerilor primari, urmărind:

- a) îndeplinirea condițiilor de acces pe piața primară a titlurilor de stat de către dealerii primari (conform art. 4 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005);

b) participarea dealerilor primari la toate licitațiile/subscripțiile anunțate de Ministerul Finanțelor Publice;

c) depunerea de oferte de cumpărare în nume propriu și/sau în numele clienților într-un quantum de minimum 10% din valoarea anunțată pentru fiecare serie, conform prospectului de emisiune;

d) deținerea la final de trimestru a unui volum de titluri de stat achiziționate în nume propriu într-un quantum de maximum 20% din emisiunile adjudecate în trimestrul respectiv și existente în circulație;

e) adjudecarea în nume propriu de minimum 1% din totalul valorii adjudecate aferente emisiunilor de titluri de stat plasate în ultimele 12 luni, dar nu anterior datei de 3 octombrie 2005, în monedă națională și/sau în valută, cu excepția emisiunilor speciale.

Art. 19. — (1) Analiza prevăzută la art. 18 lit. e) se va efectua după cum urmează:

a) pentru întreg anul 2005, la 31 decembrie 2005;

b) pentru anul 2006, la 30 iunie 2006, respectiv 31 decembrie 2006, luându-se în calcul numai numărul de luni în care Ministerul Finanțelor Publice are adjudecate emisiuni de titluri de stat în perioadele aferente; în acest caz, coeficientul de adjudecare în nume propriu se diminuează corespunzător numărului de luni luate în calcul;

c) din anul 2007 analiza se va efectua pe bază lunară, în prima zi lucrătoare ulterioară perioadei de analiză.

(2) Începând cu anul 2006, lunile calendaristice în care Ministerul Finanțelor Publice nu a adjudecat nici o emisiune nu se iau în considerare la calculul cotei de 1%.

(3) Formula după care se stabilește coeficientul de adjudecare în nume propriu este următoarea:

$$C = \left(\frac{\sum_{t_0}^{t_n} \text{valorilor adjudecate de dealerul primar în nume propriu}}{\sum_{t_0}^{t_n} \text{valorilor adjudecate de M.F.P.}} \right) \times 100,$$

unde:

pentru anul 2005: $t_0 = 1$ ianuarie 2005;

$t_n = 31$ decembrie 2005;

pentru anul 2006: $t_0 = 1$ ianuarie 2006, respectiv 1 iulie 2006;

$t_n = 30$ iunie 2006, respectiv

31 decembrie 2006;

începând cu 1 ianuarie 2007: $t_0 = 12$ luni cu emisiuni adjudecate de M.F.P. anterior lui t_n ;

$t_n =$ luna în care se efectuează analiza.

(4) Pentru dealerii primari care la momentul analizei nu au o perioadă de vechime de 12 luni, calculul se va efectua proporțional cu perioada scursă din momentul dobândirii calității de dealer primar până la momentul analizei.

CAPITOLUL IV

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 20. — (1) Încălcarea dispozițiilor prezentelor norme conduce la:

a) aplicarea sancțiunilor și/sau a măsurilor prevăzute la art. 99 și 100 din Legea nr. 58/1998, republicată, pentru instituțiile de credit;

b) aplicarea sancțiunilor prevăzute de art. 57 din Legea nr. 312/2004 și a măsurilor stabilite prin art. 28 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2005, pentru societățile de servicii de investiții financiare.

(2) Sancțiunile aplicate conform alin. (1) sunt comunicate de Banca Națională a României instituției sancționate și autorității de supraveghere competente.

Art. 21. — Anexele nr. 1—8*) fac parte integrantă din prezentele norme.

Guvernatorul Băncii Naționale a României,

Mugur Isărescu

București, 29 decembrie 2005.

Nr. 13.

*) Anexele nr. 1—8 sunt reproduse în facsimil.