

**Consultare publică cu privire la angajamentele formulate de către SC
DEPOZITARUL CENTRAL SA în cadrul investigației declanșate prin Ordinul
Președintelui Consiliului Concurenței nr. 3/10.01.2011 și extinsă prin Ordinul
Președintelui Consiliului Concurenței nr. 433/14.03.2011**

Prin Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr. 3 din 10.01.2011 s-a dispus declanșarea unei investigații având ca obiect posibila încălcare a prevederilor art. 6 alin.(1) din Legea concurenței nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a prevederilor art. 102 din Tratatul de Funcționare a Uniunii Europene de către SC Depozitarul Central SA.

Investigația a fost declanșată la plângerea formulată de SIF Transilvania și are ca obiect introducerea de către SC Depozitarul Central SA în „Lista tarifelor și comisioanelor datorate de emitenții de instrumente financiare înregistrate în sistemul depozitarului central” a unui nou tarif pentru predarea registrului deținătorilor de instrumente financiare la terminarea contractului din inițiativa emitentului, fără ca instrumentele financiare emise de respectiva societate să fie retrase de la tranzacționare de pe o piață reglementată și/sau de pe un sistem alternativ de tranzacționare.

Ulterior, prin Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr 433/14.03.2011 s-a dispus extinderea investigației asupra altor două tarife existente în „Lista tarifelor și comisioanelor datorate de emitenții de instrumente financiare înregistrate în sistemul depozitarului central” și anume:

- tariful intitulat „Tarif anual de admitere și menținere în funcție de numărul deținătorilor de instrumente financiare”
- tariful intitulat „Predarea registrului deținătorilor de instrumente financiare către emitent sau altă entitate, la terminarea contractului, în situația în care instrumentele financiare emise de respectiva societate sunt retrase de la tranzacționare de pe o piață reglementată și/sau de pe un sistem alternativ de tranzacționare”.

Îngrijorările concurențiale în cadrul investigației se referă la posibilitatea ca SC Depozitarul Central SA să abuzeze de poziția dominantă pe care o deține pe piața operațiunilor de registru pentru emitenții de valori mobiliare, prin practicarea pentru predarea registrului de instrumente financiare la solicitarea emitenților a unor tarife/comisioane care au potențialul de a transforma respectivii emitenți în clienți captivi și de a împiedica în acest mod, accesul pe piață al altor concurenți.

Angajamentele propuse de către SC Depozitarul Central SA

În continuare, sunt prezentate angajamentele formulate de către SC Depozitarul Central SA în temeiul art.46²din Legea concurenței nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Vă transmitem angajamentele propuse de SC Depozitarul Central SA („**Depozitarul Central**”, „**Societatea**”) în cadrul Investigației declanșate prin Ordinul Președintelui Concurenței nr. 03/10.01.2011 și extinse prin Ordinul Președintelui Concurenței nr. 433/14.03.2011 („**Investigația**”), în vederea efectuării testului de piață.

I. CONTEXTUL ASUMĂRII ANGAJAMENTELOR

În prezent, piața europeană a serviciilor specifice depozitarilor centrali, printre care și serviciile de registru este fragmentată la nivelul statelor membre, având în vedere barierele de reglementare existente. În Uniunea Europeană există peste 30 de depozitari centrali (Central Securities Depository, „**CSD**”), în general câte unul în fiecare țară și doi depozitari „internaționali” (ICSD-uri - Clearstream Banking Luxemburg și Euroclear Bank), o subcategorie de CSD-uri specializate în emiterea de obligațiuni internaționale, cunoscute în mod obișnuit sub denumirea de „euroobligațiuni”.

Având în vedere modificările legislative ce vor interveni în perioada următoare, depozitarii centrali vor funcționa într-o piață europeană după adoptarea **Regulamentului Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories - CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE („Regulamentul”)**. Regulamentul are în vedere **deschiderea pieței pentru serviciile CSD-urilor, prin eliminarea obstacolelor actuale de funcționare a pieței interne**, prin instituirea prestării serviciilor în baza pașaportului european (fără necesitatea autorizării în fiecare stat membru) și intensificarea concurenței și a următoarelor măsuri:

- Accesul emitenților la depozitarii centrali: emitenții **vor avea dreptul să-și înregistreze instrumentele financiare la orice depozitar autorizat în Uniunea Europeană;**
- Accesul între depozitari: un depozitar va avea dreptul de a deveni participant la sistemul de decontare al altui depozitar pe baze nediscriminatorii;
- Accesul între depozitari și alte infrastructuri de piață (precum contraparti centrale „CCP” sau alte canale de tranzacționare): un depozitar va avea dreptul de a primi instrucțiuni de tranzacționare de la aceste infrastructuri și, invers, va avea obligația de a asigura accesul la sistemul de compensare/decontare pe baze nediscriminatorii.

În prezent, în multe state membre, emitenții au obligația legală de a emite anumite tipuri de instrumente financiare, în principal acțiuni, prin CSD-ul național. Regulamentul va introduce **dreptul emitenților de a-și înregistra instrumentele financiare la orice CSD autorizat în Uniunea Europeană, precum și dreptul CSD-urilor de a presta servicii pentru instrumentele financiare emise în temeiul**

dreptului unui alt stat membru, determinând astfel o deschidere majoră a pieței serviciilor de registru și instituind practic dimensiunea europeană a pieței.

De la intrarea în vigoare a Regulamentului, **practic orice emitent își va putea alege CSD-ul pentru înregistrarea inițială a instrumentelor financiare într-un sistem de înscriere în cont** (serviciul notarial) și pentru serviciul de administrare a conturilor care cuprind servicii legate de registrele de acționari, inițierea prelucrării operațiunilor corporative care determină modificări în structura capitalului sociali, servicii legate de noi emisiuni, transmiterea și prelucrarea ordinelor, raportări etc.

Fiind de aplicare imediată, Regulamentul va înlătura orice prevederi naționale care ar bloca accesul pe piață al depozitarilor din alte state membre, condiționând înregistrarea instrumentelor naționale la depozitarul național.

Prin eliminarea barierelor de natură reglementară, accesul pe piață al depozitarilor concurenți pentru prestarea serviciilor de registru, va fi facil, Regulamentul acordând CSD-urilor autorizate un „pașaport” pentru a presta servicii în Uniunea Europeană, fie prin prestarea în mod direct a unui serviciu într-un alt stat membru, fie prin înființarea unei sucursale în statul membru respectiv.

II. CONȚINUTUL ANGAJAMENTELOR

- 1. *Eliminarea Tarifelor nr. 19 și 20 din grila tarifară în baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, imediat după decizia de acceptare a angajamentelor¹.***
- 2. *Obligația de a nu introduce penalități de transfer, tarife de predare a registrului sau alte tarife cu efect echivalent, care ar impune în sarcina emitenților obligații de plată la încetarea contractului de registru și ar crește astfel costurile de "transfer" ale emitenților. Obligația este asumată până la data intrării în vigoare a Regulamentului.***
- 3. *Obligația de a majora tarifele percepute emitenților, exclusiv în funcție de factorii obiectivi enumerați mai jos:***
 - Creșterea costurilor fixe (chirie, utilități etc)
 - Creșterea costurilor cu investițiile datorate uzurii fizice și morale (ex: echipamente, licențe etc.)
 - Variația indicelui de creștere salarială la nivel de unitate;
 - Variația indicelui prețurilor de consum și rata inflației publicată de Institutul Național de Statistică;
 - Creșterea costurilor de reglementare (de exemplu, taxe impuse de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare etc.)

¹ Tarifele de la pozițiile nr. 19 și 20 din Lista tarifelor și comisiunilor datorate de emitenții de instrumente financiare au fost eliminate prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Depozitarului Central din data de 28.05.2012.

- Creșterea taxelor și impozitelor directe și indirecte;
- Cheltuieli derivate din modificarea modalității de prestare a serviciului, ca efect al unor noi reglementări sau a cererii de pe piață (de ex. extrasul de cont să se elibereze pe o hârtie specială).
- Scaderea indicatorilor de profitabilitate ai Societății sub nivelul indicat în Anexa 1.

Precizam faptul ca majorarea tarifelor percepute emitenților, în funcție de factorii enumerați mai sus se va realiza cel mult cu nivelul maxim al indicatorilor de creștere aferenți acestor factori.

Modalitatea în care factorii de mai sus vor determina majorarea tarifelor individuale este detaliată în Anexa 1. Obligația este asumată până la data intrării în vigoare a Regulamentului.

4. *Respectarea unei proceduri facile de predare a registrului către emitent care să permită efectuarea cu celeritate a operațiunii respective, după modelul din Anexa 2, în condițiile reglementărilor aplicabile.*

Procedura revizuită cuprinzând termenele maxime este cuprinsă în Anexa 2.

Obligația este asumată până la data intrării în vigoare a Regulamentului.

5. *Respectarea unei proceduri facile de predare a registrului către emitent care să permită efectuarea cu celeritate a operațiunii respective, după modelul din Anexa 3, în măsura în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va emite norme de predare a registrului către alt prestator („transfer fără delistare”).*

Procedura revizuită cuprinzând termenele maxime și detalierea documentației solicitate din partea emitentului este cuprinsă în Anexa 3.

Obligația este asumată până la data intrării în vigoare a Regulamentului.

III. DURATA ANGAJAMENTELOR

Durata propusă a angajamentelor este până la data intrării în vigoare a ***Regulamentului Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories - CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE***, care prevede modificări majore care impactează semnificativ asupra pieței, stabilind o „piață unică” a serviciilor prestate de depozitarii centrali, inclusiv a serviciilor conexe de tipul ținerii registrelor emitenților.

IV. MONITORIZAREA ANGAJAMENTELOR

Monitorizarea angajamentelor de natură comportamentală se realiza prin:

- (i) simpla consultare periodică a grilei de tarife; în măsura în care pe durata angajamentelor, Societatea va majora tarifele percepute emitenților, aceasta va transmite Consiliului Concurenței, la fiecare modificare, rapoarte de fundamentare a tarifelor, în funcție de factorii menționați mai sus.
- (ii) transmiterea de rapoarte către Consiliul Concurenței în legătură cu emitenții care au solicitat, în semestrul anterior, predarea registrului în conformitate cu procedurile descrise în Anexele 2 și 3.

Factorii obiectivi care ar putea determina cresterea tarifelor sunt:

- Majorarea TVA-ului - aceasta crestere se va repartizata asupra serviciilor purtatoare de TVA proportional cu tariful fiecarui serviciu in parte (de ex. daca TVA-ul creste cu 1% atunci toate tarifele purtatoare de TVA vor creste cu 1%);

*Formula de calcul = tariful actual fara TVA * cota de TVA stabilita in Codul Fiscal*

- Cresterea altor taxe si impozite indirecte se va reflecta in mod direct asupra tuturor tarifelor;

*Formula de calcul = tariful actual * procentul de crestere al taxelor*

- Variatia indicelui preturilor de consum si rata de inflatie publicata de Institutul National de Statistica

*Formula de calcul = tariful * IPC *)*

*)IPC= Indicele Preturilor de Consum (se va calcula de la data ultimei cresteri/data introducerii tarifului/data infiintarii Depozitarului Central si pana la data la care se va face actualizarea tarifului)

- Cresterea costurilor fixe (chirie, mentenanta, servicii de intretinere), aceste cresteri se vor repartiza asupra tuturor tarifelor aflate in lista de tarife;

*Formula de calcul = tariful actual * procentul de crestere al acelor costuri in total costuri operationale *)*

*)in cazul in care aceste cresteri vizeaza doar o anumita categorie de servicii, usor identificabila, atunci aceste cheltuieli se vor repartiza dupa urmatorul algoritim:

1. se va identifica categoria de servicii careia i se adreseaza aceasta crestere;
2. se stabileste procentul de crestere al acestor cheltuieli, sau se calculeaza suma absoluta;
3. se stabileste ponderea fiecarui serviciu in total Cifra de Afaceri generata de aceasta categorie de servicii;
4. se vor repartiza aceste costuri pe tarife in functie de ponderea detinuta de fiecare

tariff in parte;

5. se stabileste numarul de servicii prestate care au condus la acel venit obtinut;

6. se repartizaza aceasta crestere in mod direct asupra tarifului in cauza;

Exemplu: Costuri fixe suplimentare = 100.000 ron, Venituri detinatori = 1.000.000 ron, Venituri din eliberarea extraselor de cont = 20.000 ron

1. *Se va repartiza asupra serviciilor prestate detinatorilor;*
2. *Suma absoluta de crestere a costurilor fixe = 100.000 ron*
3. *Ponderea eliberarii extraselor de cont in total CA = 20.000/1.000.000 = 2%*
4. *2% din costurile fixe se vor repartiza asupra eliberarii extraselor de cont (2.000 ron);*
5. *Conform listei actuale de tarife s-au prestat 4.963 servicii de eliberare a extrasului de cont (tariful actual este de 5 ron inclusiv TVA, 4.03 ron fara TVA) – 20.000 ron /4.03 = 4.963*
6. *Cheltuieli fixe suplimentare (2.000 ron)/Numarul de servicii prestate (4.963) = 0.40; In concluzie tariful aferent acestui serviciu se va majora cu 0.4 ron fara TVA (4.03+0.4= 4.43 ron fara tva si 5.5 ron cu TVA);*

- Cresterea costurilor cu investitiile datorate uzurii fizice si morale (echipamente de lucru, licente, certificari suplimentare necesare prestarii anumitor servicii)

*Formula de calcul = tariful actual * procentul de crestere al acelor costuri in total costuri operationale *)*

*) in cazul in care aceste cresteri vizeaza doar o anumita categorie de servicii, usor identificabila, atunci aceste cheltuieli se vor repartiza dupa urmatorul algoritim:

1. se va identifica categoria de servicii careia i se adreseaza aceasta crestere;
2. se stabileste procentul de crestere al acestor cheltuieli sau se calculeaza suma absoluta;
3. se stabileste ponderea fiecarui serviciu in total Cifra de Afaceri generata de aceasta categorie de servicii;
4. se vor repartiza aceste costuri pe tarife in functie de ponderea detinuta de fiecare tarif in parte;
5. se stabileste numarul de servicii prestate care au condus la acel venit obtinut;
6. se repartizeaza aceasta crestere in mod direct asupra tarifului in cauza;

- Variatia indicelui de crestere salariala la nivel de unitate; Aceasta crestere se va repartiza asupra tuturor tarifelor;

*Formula de calcul=tarif actual*procentul de crestere al acelor costuri in total costuri Operationale*)*

*) se va stabili procentul de creste salariala in total cheltuieli operationale iar procentul de crestere se va alica proportional tuturor tarifelor.

Nota: in cazul in care vor creste doar salariile aferente unui departament operational sau cresterea salariala este mai semnificativa la un anumit departament operational, atunci aceasta crestere se va repartiza in mod direct asupra serviciilor prestate de acel departament dupa algoritmul prezentat la cresterea costurilor cu investitiile datorate uzurii fizice si morale;

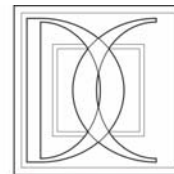
- Cresterea costurilor de reglementare se va repartiza in mod direct asupra tarifelor vizate dupa urmatorul algoritm:

1. se va identifica categoria de servicii careia i se adreseaza aceasta crestere;
2. se calculeaza suma absoluta de crestere a costurilor de reglementare;
3. se calculeaza venitul obtinut din aceste servicii;
4. se stabileste ponderea fiecarui serviciu in total Cifra de Afaceri generata de aceasta categorie de servicii;
5. se vor repartiza aceste costuri pe tarife in functie de ponderea detinuta de fiecare tarif in parte in total Cifra de Afaceri;
5. se stabileste numarul de servicii prestate care au condus la acel venit obtinut;
6. se repartizeaza aceasta crestere in mod direct asupra tarifului in cauza;

- Cheltuieli derivate din modificarea modalitatii de prestare a serviciului, ca efect al unor noi reglementari. Aceste costuri se vor repartiza asupra respectivului tarif dupa cum urmeaza:

- In cazul in care aceasta crestere este individuala pe fiecare tarif in parte atunci tariful respectiv se va majora cu acea suma;
- In cazul in care va fi vorba de o suma globala care se va plati pentru un anumit serviciu sau pentru o anumita categorie de servicii atunci se va aplica algoritmul prezentat la cresterea costurilor de reglementare;

In cazul in care profitabilitatea operationala a societatii scade sub 5% (Marja profitului operational = Profit operational (EBIT)/Cifra de afaceri*100) atunci societatea va putea fundamenta o majorare a tarifelor aferente operatiunilor care au condus la aceasta situatie, astfel incat acestea sa duca la acoperirea costurilor pe fiecare astfel tarif in parte.



Procedura de predare a registrelor actionarilor emitentilor ale caror instrumente financiare au fost retrase de pe piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti

1. Departamentul Relatii cu Clienti Registru (denumit in continuare *DRCR*) primeste, prin registratura Depozitarului Central (denumit in continuare DC), notificarea Emitentului cu privire la incetarea relatiilor contractuale si predarea registrului actionarilor. Se verifica daca notificarea este semnata de persoanele autorizate in relatia cu DC, precum si daca emitentul inregistreaza restante la DC.

2. *DRCR* verifica daca emisiunea de actiuni este tranzactionabila pe piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si daca exista Decizie CNVM cu privire la retragerea de la tranzactionare a emisiunii respective.

3. *DRCR* solicita retragerea actiunilor Emitentului din baza de date a DC intocmind Nota interna la care se va atasa Decizia CNVM sau BVB – dupa caz. Nota interna va contine urmatoarele informatii: denumire emitent, CUI, simbol emitent, data retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare (*ziua T*), numarul deciziei CNVM.

4. *DRCR* transmite catre Departamentul Operatiuni Registru Emitenti (denumit in continuare *DORE*) si Departamentul Operatiuni Registru Participanti si Detinatori&Arhiva (denumit in continuare *DORPDA*) un mesaj electronic (mail), in vederea informarii acestor departamente cu privire la retragerea de la tranzactionare a instrumentelor financiare emise de Emitent, aceste departamente urmând, ca pana la data retragerii emisiunii să finalizeze operatiunile solicitate de Emitent sau de actionarii acestuia (in cazul in care sunt inregistrate cereri anterior datei de retragere de la tranzactionare).

5. Nota interna este supusa avizarii *Directorului Directiei Operatiuni Registru*.

6. *DRCR* transmite nota (avizata) către *DORE* in vederea consolidarii registrului actionarilor si către Departamentul Financiar Contabil (denumit in continuare *DFC*) in vederea incetarii emiterii de noi facturi catre emitent, ca urmare a încetării contractului de prestari de servicii de registru încheiat cu respectivul emitent.

7. *DFC* retransmite Nota *DRCR* semnata si datata pentru confirmare de luare la cunoștință, însoțită de situatia restantelor Emitentului in cauza.

8. *DRCR* solicita emitentului achitarea sumelor restante, datorate în baza contractului de registru si completarea documentatiei – daca este cazul.

9. *DORE* solicita *DORPDA* transferul tuturor instrumentelor financiare emise de Emitent din Sectiunea II in Sectiunea I a registrului, in baza Notei interne si a documentelor anexate. (unde este cazul).

10. *DORPDA* confirma *DORE* transferul actiunilor din Sectiunea II in Sectiunea I a registrului.

11. *DORE* verifica existenta sau nu a sarcinilor asupra actiunilor emise de emitent. *DORE* solicita *DORPDA* (arhiva DC) eliberarea documentatiei care atesta sarcinile existente pe actiunile emise de emitent, care va efectua fotocopii ale acestor documente.

12. *DORE* consolideaza registrul actionarilor, listeaza registrul actionarilor, semneaza si stampileaza pe fiecare pagina.

13. *DORE* confirma *DRCR* finalizarea consolidarii (***consolidarea registrului actionarilor se va efectua la data T+1***), pregatirea documentatiei cu privire la predarea registrului actionarilor Emitentului si transmite *DRCR* nota interna in vederea retragerii emisiunii

14. *DRCR* retrage emisiunea Emitentului din baza de date a DC.

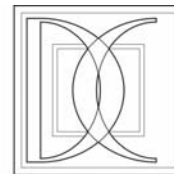
15. *DRCR* confirma *DORE* achitarea sumelor de catre Emitent in vederea predarii registrului actionarilor.

16. *DORE* intocmeste Procesul verbal de predare primire a registrului actionarilor emitentului.

17. *DORE* transmite Procesul verbal de predare primire catre Directorul General Adjunct, in vederea semnarii acestuia. Procesul verbal de predare-primire va contine mentiunea ca Emitentul este responsabil pentru integritatea si confidentialitatea datelor primite

18. *DORE* preda registrul actionarilor inlocuit de documentatia mentionata la pct. 13 delegatului societatii.

19. Predarea registrului actionarilor catre societatea emitenta se realizeaza in termen de maxim 5 zile lucratoare de la depunerea de catre Emitent a intregii documentatii aferente operatiunii de predare a registrului actionarilor si sub conditia achitarii sumelor datorate Depozitarului Central in derularea contractului de prestari de servicii de registru



Procedura de predare a registrelor actionarilor emitentilor ale caror instrumente financiare au fost admise pe o alta piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare in afara celor administrate de Bursa de Valori Bucuresti (predarea registrului catre un alt depozitar central)

1. Departamentul Relatii cu Clienti Registru (denumit in continuare *DRCR*) primeste, prin registratura Depozitarului Central (denumit in continuare *DC*), notificarea Emitentului cu privire la incetarea relatiilor contractuale si predarea registrului actionarilor catre un alt depozitar central. Se verifica daca notificarea este semnata de persoanele autorizate in relatia cu *DC*, precum si daca emitentul inregistreaza restante la *DC*.

Notificarea va fi insotita de:

- adresa de confirmare emisa de catre Bursa de Valori Bucuresti (*BVB*) care sa ateste faptul ca emisiunea de instrumente financiare a fost delistata de pe piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare administrat de *BVB*;
 - adresa de confirmare emisa de catre operatorul de piata care sa ateste admiterea pe o alta piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare a respectivelor instrumente financiare, administrat de respectivul operator de piata;
 - adresa emisa de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare pe care se vor tranzactiona actiunile emitentului, care sa ateste faptul ca depozitarul central catre care se transfera registrul actionarilor relizeaza operatiuni post-tranzactionare pentru piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare unde au fost admise instrumentele financiare;
 - adresa emisa de catre depozitarul central catre care se transfera registrul actionarilor, prin care se confirma intentia de preluare a registrului actionarilor.
2. *DRCR* verifica daca emisiunea de actiuni este tranzactionabila pe piata reglementata sau sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (*BVB*) si daca exista notificarea primita de la emitent este insotita de documentatia mentionata la pct. 1.
 3. *DRCR* solicita retragerea actiunilor Emitentului din baza de date a *DC* intocmind Nota interna la care se vor atasa documentele mentionate la pct.1. Nota interna va contine urmatoarele informatii: denumire emitent, CUI, simbol emitent, data retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare (*ziua T*), lista documentelor atasate.
 4. *DRCR* transmite catre Departamentul Operatiuni Registru Emitenti (denumit in continuare *DORE*) si Departamentul Operatiuni Registru Participanti si Detinatori&Arhiva (denumit in continuare *DORPDA*) un mesaj electronic (mail), in

vederea informării acestor departamente cu privire la retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Emitent, aceste departamente urmând, ca până la data retragerii emisiunii să finalizeze operațiunile solicitate de Emitent sau de acționarii acestuia (în cazul în care sunt înregistrate cereri anterior datei de retragere de la tranzacționare).

5. Nota internă este supusă avizării *Directorului Direcției Operațiuni Registru*.
6. *DRCR* transmite nota (avizată) către *DORE* în vederea consolidării registrului acționarilor și către Departamentul Financiar Contabil (denumit în continuare *DFC*) în vederea încetării emiterii de noi facturi către emitent, ca urmare a încetării contractului de prestări de servicii de registru încheiat cu respectivul emitent.
7. *DFC* retransmite Nota *DRCR* semnată și datată pentru confirmare de luare la cunoștință, însoțită de situația restanțelor Emitentului în cauză.
8. *DRCR* solicită emitentului achitarea sumelor restante, datorate în baza contractului de registru și completarea documentației – dacă este cazul.
9. *DORE* solicită *DORPDA* transferul tuturor instrumentelor financiare emise de Emitent din Secțiunea II în Secțiunea I a registrului, în baza Notei interne și a documentelor anexate (unde este cazul).
10. *DORPDA* confirmă *DORE* transferul acțiunilor din Secțiunea II în Secțiunea I a registrului.
11. *DORE* verifică existența sau nu a sarcinilor asupra acțiunilor emise de emitent. *DORE* solicită *DORPDA* (arhiva DC) eliberarea documentației care atestă sarcinile existente pe acțiunile emise de emitent, care va efectua fotocopiile ale acestor documente.
12. *DORE* consolidează registrul acționarilor, listează registrul acționarilor, semnează și stampilează pe fiecare pagină.
13. *DORE* va solicita Departamentului Dezvoltare Sistem Informatic (*DDSI*) din cadrul Direcției Tehnologii Informației generarea fișierului ce conține istoricul electronic al tuturor operațiunilor de registru înregistrate cu instrumentele financiare ce fac obiectul prezentei proceduri.
14. *DORE* confirmă *DRCR* finalizarea consolidării (***consolidarea registrului acționarilor se va efectua la data T+1***), pregătirea documentației cu privire la predarea registrului acționarilor Emitentului și transmite *DRCR* nota internă în vederea retragerii emisiunii.
15. *DRCR* retrage emisiunea Emitentului din baza de date a DC.
16. *DRCR* confirmă *DORE* achitarea sumelor de către Emitent în vederea predării registrului acționarilor.

17. *DORE* întocmeste Procesul verbal de predare primire a registrului acționarilor emitentului, între Depozitarul Central și depozitarul central către care se transferă instrumentele financiare.
18. *DORE* transmite Procesul verbal de predare primire către Directorul General Adjunct, în vederea semnării acestuia. Procesul verbal de predare-primire va conține mențiunea că depozitarul central către care se realizează predarea registrului este responsabil pentru integritatea și confidențialitatea datelor primite
19. *DORE* predă registrul acționarilor, însoțit de documentația menționată la pct. 11 depozitarului central respectiv.
20. Predarea registrului acționarilor către depozitarul central către care se transferă registrul acționarilor societății emitente se realizează în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la depunerea întregii documentații aferente operațiunii de predare a registrului acționarilor.