

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

REGULAMENT

privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare și efectuarea operațiunilor de împrumut aferente vânzărilor în lipsă și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora

- Proiect -

Capitolul I - Dispoziții generale

Art. 1. Prevederile prezentului Regulament stabilesc reguli privind utilizarea de către depozitarul central, operatorul de piață și participanții la sistemele administrate de către aceștia a sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare.

Art. 2. Termenii și expresiile utilizate în prezentul Regulament au semnificația prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 297/2004 și în reglementările emise în aplicarea acesteia.

Art. 3. Utilizarea sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare pentru tranzacționarea și evidențierea deținerilor de valori mobiliare înregistrate în sistemul depozitarului central se va realiza cu îndeplinirea în mod cumulativ a următoarelor condiții:

- a) Niciun transfer între contul house și contul global de clienți sau între subconturile individuale ale clienților din cadrul contului global, evidențiate în sistemul propriu de back-office al intermediarului, nu poate avea loc în lipsa unei tranzacții, cu excepția operațiunilor de împrumut de instrumente financiare aferente vânzărilor în lipsă;
- b) Încheierea de către intermediari a tranzacțiilor de vânzare în lipsă pe conturile globale deschise în numele clienților, fără a fi împrumutate în prealabil instrumentele financiare care fac obiectul respectivelor vânzări, este interzisă.
- c) Monitorizarea operațiunilor de împrumut aferente vânzărilor în lipsă, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în cadrul conturilor globale în numele clienților și înregistrate în sistemele proprii de back-office ale intermediarilor este răspunderea exclusivă a acestora din urmă.

Capitolul II – Dispoziții aplicabile intermediarilor

Art. 4. Intermediarii care optează pentru utilizarea sistemului de conturi globale pus la dispoziție de către depozitarul central trebuie să deschidă în sistemul de compensare - decontare și registru al acestuia un cont în nume propriu (house) și cel puțin un cont global în numele clienților.

Art. 5. (1) Intermediarii care utilizează sistemul de conturi globale au obligația de a utiliza în sistemele de back-office o aplicație software care să evidențieze zilnic în subconturile individuale atât identitatea fiecărui client cât și deținerile acestuia, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra instrumentelor financiare deținute, ca urmare a efectuării

operațiunilor de împrumut aferente vânzărilor în lipsă, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(2) Sistemele de back-office utilizate de către intermediarii care utilizează sistemul de conturi globale trebuie să dețină capacitatea de a arhiva istoricul tuturor tranzacțiilor cu instrumente financiare și a operațiunilor aferente acestora.

(3) În vederea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor menționate la alin. (1), intermediarii trebuie să dezvolte aplicații software de back-up prin care să se identifice resursele și procesele reconfigurării sistemelor proprii de back-office în caz de dezastru. Spațiile destinate desfășurării activității intermediarilor trebuie să fie dotate cu :

- Sisteme de alarmă antiefracție;
- Seifuri metalice rezistente la foc pentru depozitarea copiilor de pe bazele de date;
- Sisteme de alarmă în caz de incendiu.

(4) Intermediarii trebuie să elaboreze proceduri interne privind gestionarea (afișarea și executarea) modalităților de prioritizare a ordinelor introduse în sistemul de tranzacționare, în conformitate cu prevederile Capitolului VI, Titlul III din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

(5) Până la data obținerii acordului depozitarului central cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru, intermediarii au obligația transmiterii la C.N.V.M a procedurilor prevăzute la alin. (4) din prezentul articol.

(6) Este interzisă utilizarea sistemului de conturi globale de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru care nu se încadrează în prevederile alin. (2), (4) și (5).

Art. 6. Intermediarii care utilizează sistemul de conturi globale trebuie să raporteze zilnic către depozitarul central datele și informațiile privind identitatea clienților cu dețineri de acțiuni ale societăților de investiții financiare (SIF) și numărul de acțiuni SIF deținute de aceștia, înregistrate în sistemele proprii de back-office.

Art. 7. (1) În scopul asigurării decontării, tranzacțiile de vânzare în lipsă încheiate de către intermediari în numele clienților se vor efectua cu împrumut de instrumente financiare în prealabil, în conformitate cu prevederile art. 190 alin. (2) lit. a) și ale art. 207 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

(2) Intermediarii au obligația să reconcilieze zilnic subconturile individuale ale clienților, respectiv deținerea de instrumente financiare și sarcinile asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, pentru fiecare client în parte, cu conturile globale deschise în sistemul depozitarului central, astfel încât să se respecte, pentru fiecare cont global în parte deschis de intermediari în numele clienților, relația: TOTAL ACTIVE FINANCIARE PENTRU FIECARE ISIN = ACTIVE FINANCIARE ÎMPRUMUTATE + ACTIVE FINANCIARE GAJATE + ACTIVE FINANCIARE LIBERE DE SARCINI.

Art. 8. (1) Încheierea de către intermediari, în nume propriu, pe conturile house, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă a unor instrumente financiare pe care aceștia nu le dețin în proprietate la momentul vânzării și nu le-au împrumutat în prealabil, se permite numai pentru menținerea poziției de formator de piață, în conformitate cu prevederile art. 207 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, coroborate cu prevederile art. 2 lit. e) pct.1 din Dispunerea de măsuri nr. 1/2008, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În cazul în care intermediarii nu dețin calitatea de formator de piață, aceștia vor încheia, în nume propriu, pe conturile house, tranzacții de vânzare în lipsă cu împrumut prealabil de instrumente financiare.

Capitolul III - Dispoziții aplicabile depozitarului central

Art. 9. (1) Depozitarul central trebuie să asigure suportul tehnic corespunzător transmiterii de către intermediarii - participanți la sistemul depozitarului central, a raportărilor impuse de prevederile art. 146 alin. (6) și (7) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 67 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005, respectiv a datelor și informațiilor prevăzute la art. 5, referitoare la identitatea titularilor subconturilor individuale, deținerile de instrumente financiare precum și la sarcinile asupra acestora, înregistrate în sistemele de back-office utilizate de către participanți, în conformitate cu prevederile art. 67 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

(2) Depozitarul central trebuie să asigure o evidență unitară a informațiilor și datelor centralizate menționate la alin.1, raportate de către participanții la sistemul depozitarului central, în baza prevederilor art. 146 alin. (6) și (7) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 67 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

(3) Depozitarul central trebuie să transmită, în mod centralizat, la cererea C.N.V.M., datele și informațiile menționate la alin. (2), în conformitate cu prevederile art. 154 din Legea nr. 297/2004 și ale art. 69 din Regulamentul C.N.V.M nr. 13/2005. Responsabilitatea cu privire la corectitudinea informațiilor referitoare la deținerile din conturile globale revine participanților la sistemul depozitarului central.

(4) Depozitarul central trebuie să stabilească în reglementările proprii măsurile și sancțiunile administrative corespunzătoare în situațiile de neîndeplinire de către participanții la sistemul depozitarului central a obligațiilor de raportare impuse de prevederile art. 146 alin. (6) și (7) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 67 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

Art.10. (1) Depozitarul central va centraliza, la sfârșitul fiecărei zile de raportare, datele și informațiile menționate la art. 6, în vederea cumulării tuturor deținerilor de acțiuni emise de o SIF ale unei persoane având un anumit identificator unic (cod numeric personal/CUI/pașaport/cod fiscal).

(2) Depozitarul central va notifica de îndată conducerea SIF/societății de administrare a investițiilor (SAI) care administrează o SIF, în conformitate cu prevederile art. 2 alin. (6) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 1/2007, în cazul în care, ulterior centralizării datelor și informațiilor menționate la alin.1 al prezentului articol, depozitarul central constată situații de depășire a limitei de 1% prevăzută la art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004, apărută ca urmare a operațiunilor de piață raportate de către participanții la sistemul depozitarului central.

Art. 11. (1) Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de instrumente financiare aferente vânzărilor în lipsă, prevăzute la art. 7 alin. (1), precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, se va realiza exclusiv la nivelul numărului total de instrumente financiare împrumutate și gajate.

(2) În vederea evidențierii numărului total de instrumente financiare împrumutate și gajate înregistrate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, reglementările proprii ale depozitarului central trebuie să conțină obligația participanților la sistemul de compensare-decontare și registru de a înregistra zilnic

depozitarul central cu privire la deținerile totale de instrumente financiare împrumutate și gajate înregistrate în sistemele proprii de back-office.

(3) Evidențierea de către depozitarul central în fiecare cont global din sistemul de compensare-decontare și registru a garanțiilor asupra instrumentelor financiare constituite în baza Legii 99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările și completările ulterioare, va avea ca efect reducerea cantității de instrumente financiare disponibile pentru tranzacționare și decontare în contul global deschis de respectivul participant la sistemul depozitarului central.

Art. 12. Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de instrumente

financiare aferente vânzărilor în lipsă, prevăzute la art. 8, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, înregistrate în conturile house deschise în nume propriu de către intermediari în sistemul depozitarului central, se va efectua prin reconcilierea zilnică cu sistemul depozitarului central a informațiilor referitoare la deținerile de instrumente financiare pe contul house, astfel încât să se respecte, pentru fiecare cont house în parte deschis, relația: $TOTAL\ ACTIVE\ FINANCIARE\ PENTRU\ FIECARE\ ISIN = ACTIVE\ FINANCIARE\ IMPRUMUTATE + ACTIVE\ FINANCIARE\ GAJATE + ACTIVE\ FINANCIARE\ LIBERE\ DE\ SARCINI$.

Art. 13. Depozitarul central trebuie să stabilească prin reglementările proprii, cel puțin următoarele aspecte:

- a) modalitatea de reconciliere zilnică (raportări electronice);
- b) formatul fișierelor (reconcilierea trebuie să se producă automat între sistemele de back-office ale intermediarilor și sistemul depozitarului central, într-un interval orar bine stabilit, anterior închiderii zilei de decontare);
- c) modalitățile de corectare a erorilor;
- d) faptul că operațiunea de reconciliere zilnică nu poate fi considerată încheiată dacă nu s-au reconciliat toate conturile globale.

Art. 14. (1) Reglementările proprii ale depozitarului central trebuie să prevadă obligația participanților la sistemul de compensare - decontare și registru de a utiliza un contract standard de împrumut întocmit în baza „Global Master Securities Lending Agreement - International Securities Lenders Association ISLA” (GMSLA), pentru situațiile în care operațiunile de împrumut aferente vânzărilor în lipsă, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora sunt efectuate atât între conturile proprii a doi participanți la sistemul depozitarului central, cât și între contul propriu al unui participant la sistemul depozitarului central și contul global de clienți, sau între două subconturi individuale ale clienților din cadrul contului global.

(2) Contractul standard de împrumut GMSLA, armonizat cu prevederile legislației din România, va constitui parte integrantă din reglementările proprii ale depozitarului central și trebuie să fie elaborat astfel încât să se încadreze în prevederile alin. 3 ale prezentului articol.

(3) Garanțiile cu și fără transfer de proprietate asociate împrumutului de instrumente financiare aferent vânzărilor în lipsă se vor constitui în funcție de încadrarea juridică a părților contractuale în legislația incidentă contractelor de garanție, după cum urmează:

- a) garanțiile financiare asociate operațiunilor de împrumut de instrumente financiare aferente vânzărilor în lipsă se vor constitui atât cu transfer de proprietate cât și fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Guvern nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări prin Legea nr. 222/2004, denumită în continuare Ordonanța de Guvern nr. 9/2004.

Dreptul de a decide asupra modului de constituire a garanției financiare (cu și fără transfer de proprietate) revine părților contractuale. La apariția cauzei care determină executarea garanției financiare, respectiv în situația în care nu se restituie instrumentele financiare împrumutate ca urmare a efectuării vânzărilor în lipsă, beneficiarul acesteia poate să execute garanția financiară cu respectarea prevederilor contractuale, ale Ordonanței de Guvern nr. 9/2004 și ale art. 97 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005;

- b) garanțiile reale mobiliare asociate operațiunilor de împrumut de instrumente financiare aferente vânzărilor în lipsă se vor constitui exclusiv fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Legii nr. 99/1999; garanțiile reale mobiliare se vor constitui numai în cazul în care clauzele contractuale cuprind acordul părților cu privire la modalitățile de executare a garanțiilor reale mobiliare; la apariția cauzei care determină executarea garanției reale mobiliare, respectiv în situația în care nu se restituie instrumentele financiare împrumutate ca urmare a efectuării vânzărilor în lipsă, beneficiarul acesteia poate să execute garanția reală mobilă cu respectarea prevederilor contractuale, ale art. 2 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare și ale art. 96 alin. (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

Art. 15. (1) Depozitarul central trebuie să aibă capacitatea de a garanta disponibilitatea infrastructurii tehnice la un nivel practicat în Uniunea Europeană, respectiv de a garanta un nivel minim de servicii și disponibilitate tehnico-operatională a infrastructurii sistemului de compensare-decontare și registru, care se calculează în minute față de cele de întrerupere în raport cu perioada de funcționare a sistemului. Exonerarea de răspundere a depozitarului central față de participanții la sistemul de compensare-decontare și registru va avea loc numai în cazurile de forță majoră.

(2) Depozitarul central trebuie să-și asume responsabilitatea în mod corespunzător cu privire la întreaga activitate pe care o desfășoară, inclusiv cu privire la administrarea riscurilor operaționale asociate sistemului de depozitare, compensare-decontare și registru, în conformitate cu art. 82 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005.

(3) Reglementările proprii ale Depozitarului central trebuie să conțină prevederi prin care să se detalieze în mod corespunzător măsurile și mecanismele de control și audit intern.

(4) Depozitarul central trebuie să stabilească regimul juridic aplicabil participanților la sistemul de compensare-decontare și registru cu privire la:

- a) confidențialitatea informațiilor și a datelor înregistrate în conturile globale referitoare la titularii de instrumente financiare și deținerile acestora, precum și a modalității de eliberare a extraselor de cont și, după caz, a listelor de coduri confidențiale;
- b) prestarea exclusivă de către depozitarul central a serviciilor de modificare a datelor de identificare pentru clienții Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru evidențiați în contul global, în baza documentelor justificative transmise de către Participant, precum și a celor privind transferurile directe, în conformitate cu prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005;
- c) aplicarea măsurilor corespunzătoare de către depozitarul central în cazul în care acesta constată nereguli în activitatea de eliberare a extraselor de cont și a listelor de coduri confidențiale.

Capitolul IV - Dispoziții aplicabile operatorului de piață

Art. 16. În vederea utilizării sistemului mixt de conturi (globale sau individuale) și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, operatorul de piață trebuie să implementeze soluții tehnice comune cu depozitarul central cu care a încheiat contract pentru efectuarea operațiunilor de compensare-decontare și registru, în vederea corelării din punct de vedere operațional a tranzacțiilor de vânzare în lipsă cu operațiunile de împrumut și de constituire a garanțiilor asociate acestora, astfel încât să fie aplicate următoarele principii :

- a) Să nu se permită din punct de vedere tehnic introducerea pe contul house sau pe contul global sau individual a ordinului de vânzare de către agentul de bursă fără a se proceda la inserarea caracteristicii de vânzare în lipsă, respectiv la marcarea câmpului specific vânzării în lipsă cu „YES/NO”. Marcarea câmpului specific vânzării în lipsă cu „YES” presupune implicit confirmarea efectuării prealabile a operațiunii de împrumut a instrumentelor financiare care fac obiectul respectivelor vânzări în lipsă, precum și existența unui contract de împrumut, încheiat conform legislației incidente.
- b) În cazul instrumentelor financiare tranzacționate pe o singură piață reglementată și depozitate în cadrul unui singur sistem de compensare-decontare și registru, autorizate de către C.N.V.M, pentru care se utilizează mecanismul cu prevalidare și sistemul mixt de conturi (globale sau individuale):
 - Să nu se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe contul house și pe conturile individuale a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific „vânzării în lipsă” este marcat cu „YES”, fără a se verifica disponibilitatea instrumentelor financiare împrumutate în prealabil, care fac obiectul respectivelor vânzări în lipsă, în contul house/individual al intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central;
 - Să nu se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe conturile globale a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific „vânzării în lipsă” este marcat cu „YES”, fără a se verifica disponibilitatea instrumentelor financiare împrumutate în prealabil, care fac obiectul respectivelor vânzări în lipsă, în contul global al intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central. Verificarea instrumentelor financiare împrumutate se va efectua la nivelul numărului total de instrumente financiare existente în contul global al intermediarului vânzător;
 - Să nu se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe contul house și pe conturile globale sau individuale a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific „vânzării în lipsă” este marcat cu „NO” dacă instrumentele financiare nu sunt existente în contul intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central.
- c) În cazul instrumentelor financiare tranzacționate simultan pe mai multe piețe reglementate și depozitate în cadrul mai multor sisteme de compensare-decontare și registru (tranzacția de vânzare poate avea ca obiect instrumente financiare depozitate în cadrul altui sistem de compensare-decontare și registru, acestea putând fi transferate free of payment (FOP) în sistemul depozitarului central ulterior încheierii tranzacției de vânzare, în vederea decontării, și numai în astfel de situații se consideră ca tranzacția de vânzare nu a fost efectuată în lipsă), pentru care se utilizează mecanismul fără prevalidare și sistemul de conturi globale:
 - Să nu se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe contul house a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific

„vânzării în lipsă” este marcat cu „YES”, fără a se verifica disponibilitatea instrumentelor financiare împrumutate în prealabil, care fac obiectul respectivelor vânzări în lipsă, în contul house al intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central;

- Să nu se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe conturile globale a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific „vânzării în lipsă” este marcat cu „YES”, fără a se verifica disponibilitatea instrumentelor financiare împrumutate în prealabil, care fac obiectul respectivelor vânzări în lipsă, în contul global al intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central. Verificarea instrumentelor financiare împrumutate se va efectua la nivelul numărului total de instrumente financiare existente în contul global al intermediarului vânzător;
- Să se permită din punct de vedere tehnic încheierea pe contul house și pe conturile globale a tranzacțiilor de vânzare aferente ordinelor de vânzare al căror câmp specific „vânzării în lipsă” este marcat cu „NO”, fără a fi condiționate de existența instrumentelor financiare în contul intermediarului vânzător deschis în sistemul depozitarului central. În situația în care la data decontării se constată faptul că instrumentele financiare nu sunt disponibile la decontare (acestea nefiind transferate printr-o instrucțiune de tipul FOP de la alt depozitar central) și au făcut obiectul unor tranzacții de vânzare în lipsă, operatorul de piață și depozitarul central, care sunt direct responsabili cu monitorizarea în timp real a acestor operațiuni, au obligația să aplice sancțiunile corespunzătoare și să sesizeze de îndată C.N.V.M.

Capitolul V – Sancțiuni

Art. 17. Încălcarea prevederilor prezentului Regulament se sancționează conform dispozițiilor Titlului X al Legii nr. 297/2004.

Capitolul VI – Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 18. (1) În vederea utilizării sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, reglementările proprii ale depozitarului central și ale operatorului de piață trebuie să conțină prevederi exprese care să respecte cerințele prevăzute la Capitolele III și IV ale prezentului regulament.

(2) Obligațiile participanților prevăzute în Capitolul II trebuie să constituie cerințe exprese de menținere a acestora în sistemele administrate de către depozitarului central și operatorul de piață, iar nerespectarea acestora trebuie să conducă la aplicarea măsurilor corespunzătoare de către aceștia din urmă.

Art. 19. S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. au obligația să modifice și să coreleze corespunzător reglementările proprii, în conformitate cu prevederile prezentului Regulament, în termen de 30 de zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a acesteia.

Art. 20. Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii ale S.C. Depozitarul Central S.A., respectiv ale S.C. Bursa de Valori București S.A., efectuate în

conformitate cu prevederile art. 19 din prezentul Regulament , se aplică următoarele prevederi:

- a) sistemul mixt de conturi (globale sau individuale) și mecanismul cu prevalidare a instrumentelor financiare se vor utiliza pentru toți emitenții admiși la tranzacționare exclusiv pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. și ale căror valori mobiliare emise sunt depozitate numai în cadrul sistemului de compensare-decontare și registru administrat de S.C. Depozitarul Central S.A.;
- b) sistemul de conturi globale și mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare se vor aplica în cazul:
 - emitenților ale căror valori mobiliare sunt înregistrate în sistemul S.C. Depozitarul Central S.A., cu condiția ca valorile mobiliare respective să fie tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, indiferent dacă acestea sunt sau nu admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România; în cazul în care respectivele valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, acestea nu trebuie să fi fost admise la tranzacționare pentru prima dată pe această piață;
 - emitentului titlurilor de stat tranzacționate pe o piață reglementată din România;
 - emitenților ale căror valori mobiliare sunt înregistrate în sistemul S.C. Depozitarul Central S.A. și constituie obiectul unei oferte publice transfrontaliere derulate în baza unui prospect notificat C.N.V.M. de către o autoritate competentă dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene.

Art. 21. Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii ale S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. efectuate în conformitate cu prevederile art. 19 din prezentul Regulament , Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se modifică după cum urmează:

- a) La art. 51 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se adaugă un nou alineat care va avea următorul cuprins: „(3) În cazul utilizării conturilor de valori mobiliare prevăzute la alin. (1), responsabilitatea privind existența valorilor mobiliare la decontare revine intermediarului care a introdus respectivul ordin de vânzare și/sau entității autorizate care prestează activități de custodie pentru vânzător.”
- b) Art. 54 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 54 Valorile mobiliare ce fac obiectul unui contract de împrumut și/sau de garanție vor fi înregistrate în conturile de valori mobiliare prevăzute la art. 51 alin. (1) lit. a) sau lit. b).”
- c) Art. 96 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se modifică și va avea următorul cuprins: „(1) În conformitate cu dispozițiile Titlului IV, Capitolul 2 din Legea nr. 99/1999, garanțiile mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă se constituie prin indisponibilizarea acestora în conturile prevăzute la art. 51 alin.(1) lit. a) sau lit. b).”
- d) Art 97 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se modifică și va avea următorul cuprins: „(1) În conformitate cu prevederile Ordonanței de Guvern nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară aprobată și modificată prin Legea nr. 222/2004, garanțiile financiare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție financiară se constituie prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora numai în conturile prevăzute la art. 51 alin.(1) lit. a) sau lit. b).”
- e) Art 97 alin. (6) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se modifică și va avea următorul cuprins: “(6) În cazul în care părțile au convenit asupra vânzării valorilor

mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară, beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, prin intermediul unui intermediar autorizat, pe o piață reglementată de instrumente financiare sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizați de C.N.V.M., inclusiv prin metoda "vânzare specială la ordin".

Art. 22. Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii ale S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. efectuate în conformitate cu prevederile art. 19 din prezentul regulament, art. 190 alin. (2) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 se modifică și va avea următorul cuprins: „a) vânzarea în lipsă a valorilor mobiliare reprezintă vânzarea valorilor mobiliare pe care vânzătorul nu le deține în proprietate la momentul vânzării și pe care acesta le-a împrumutat în prealabil; condiția referitoare la împrumutarea în prealabil a valorilor mobiliare nu se aplică formatorilor de piață pentru valorile mobiliare stabilite de C.N.V.M.”

Art. 23. Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării Ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, partea I.

Art.24. La data intrării în vigoare a prezentului Regulament se abrogă orice dispoziții contrare.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE