

**PROIECT DE REGULAMENT NR./2010 DE MODIFICARE A REGULAMENTULUI
C.N.V.M. NR. 13/2005 PRIVIND AUTORIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA DEPOZITARULUI
CENTRAL, CASELOR DE COMPENSARE ȘI CONTRAPĂRȚILOR CENTRALE, CU
MODIFICĂRILE ȘI COMPLETĂRILE ULTERIOARE**

Articol unic - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/24.10.2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 983/04.11.2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 alin. (2) lit. j) se modifică și va avea următorul cuprins:

„j) marjă - nivelul minim al sumei constituite în contul în marjă deschis la depozitarul central, casa de compensare/contrapartea centrală sau la membrul compensator, pe care atât cumpărătorul, cât și vânzătorul, precum și vânzătorul de opțiuni trebuie să îl mențină pentru garantarea pozițiilor deschise înregistrate în numele lor; Marja poate fi constituită din următoarele categorii de active:

1. fonduri bănești, inclusiv valute străine cu luarea în considerare a riscului valutar;
2. titluri de stat cu scadența mai mică de 12 luni;
3. obligațiuni garantate integral de stat;
4. acțiuni și obligațiuni corporative tranzacționate pe o piață reglementată care îndeplinesc criteriile de lichiditate impuse de casa de compensare/contrapartea centrală;
5. scrisori de garanție bancară.”

2. Articolul 74 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 74 (1) Ciclul de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, altele decât cele derivate, efectuate pe piețele reglementate și în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare este de maximum 3 zile lucrătoare (momentul T + 3) de la data efectuării tranzacției (momentul T).

(2) Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, altele decât cele derivate, efectuate în afara unei piețe reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare se realizează la data agreată de intermediarii care au încheiat respectivele tranzacții.”

3. Articolul 79 se modifică și va avea următorul cuprins:

„ Art. 79 (1) În conformitate cu prevederile art. 145 din Legea nr. 297/2004, transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare are loc la data decontării tranzacției, în sistemul de compensare-decontare administrat de către depozitarul central.

(2) Decontarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare în cadrul sistemului depozitarului central se efectuează pe baza principiului livrare contra plată (DvP), în conformitate cu care livrarea valorilor mobiliare se realizează dacă și numai dacă are loc și plata fondurilor bănești corespunzătoare.

(3) Prin excepție de la alin. (2), decontarea tranzacțiilor transfrontaliere cu valori mobiliare pentru care depozitarul central nu are încheiat un contract de prestare de operațiuni de registru cu emitentul se efectuează pe baza principiului livrare contra plată (DvP) sau pe baza principiului livrare fără plată (FoP) cu schimbarea proprietății.

(4) Înregistrarea transferului de proprietate se realizează prin debitarea/creditarea conturilor de valori mobiliare.

(5) Pentru conturile globale, intermediarii trebuie să debiteze/crediteze în evidențele proprii conturile de valori mobiliare ale investitorilor care au ordonat tranzacțiile, de îndată ce decontarea respectivelor tranzacții s-a finalizat.”

4. Articolul 86 alin. (2) lit. b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) până la 50% din marjă pentru activele prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j), pct. 2, 3, 4 și 5.”

5. Articolul 87 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 87 - Activele prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 4 din prezentul regulament depuse în conturile de marjă vor fi evaluate conform procedurilor emise de către depozitarul central, la cel mult 75% din valoarea lor de piață.”

6. Articolul 111 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Depozitarul central are obligația de a transmite C.N.V.M, trimestrial, balanța de verificare analitică și un raport cuprinzând următoarele informații:

- a) evoluția principalilor indicatori economico-financiari, după structura bilanțului anual;
- b) situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate;
- c) cauzele care au determinat apariția unor modificări față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul.”

7. Articolul 130 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 130 - Poate dobândi calitatea de acționar al casei de compensare/contrapărții centrale orice persoană, română sau străină, care îndeplinește cerințele prevăzute la art. 17.”

8. Articolul 189 se modifică și va avea următorul cuprins:

“Art. 189 (1) Investițiile în instrumente financiare ale unei case de compensare/contrapărți centrale se pot efectua exclusiv în:

- a) valori mobiliare de natura celor prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 3 din prezentul regulament, indiferent de moneda în care sunt denumite;
- b) instrumente financiare, așa cum sunt acestea definite la art. 7 alin. (1) pct. 14¹ din OUG nr. 99/2006, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare;
- c) instrumente financiare emise și garantate de alte state membre ale UE, tranzacționate pe piețe reglementate.

(2) Casa de compensare/ contrapartea centrală poate investi resursele financiare aflate la dispoziția sa și resursele proprii în instrumentele financiare prevăzute la alin. (1) în limitele următoare:

a) maximum 40% în valori mobiliare, prevăzute la alin. (1) lit. a) și c), cu condiția ca acestea să aibă un grad mare de lichiditate;

b) maximum 80% în instrumentele financiare, prevăzute la alin. (1) lit. b).

(3) Deținerile de instrumente financiare prevăzute la alin. (1) lit. b) nu se vor reduce sub 60% din valoarea resurselor financiare aflate la dispoziția casei de compensare/contrapărții centrale și a resurselor proprii ale acestora.

(4) Casa de compensare/contrapartea centrală nu poate investi în instrumente financiare derivate.

(5) În cazul depășirii limitelor prevăzute la alin. (2), casa de compensare/contrapartea centrală are obligația reducerii plasamentului până la nivelul minim obligatoriu, în termen de maximum 10 zile. Operațiunea trebuie urmărită, confirmată și notificată C.N.V.M. de către consiliul de administrație și de auditorii financiari ai societății.”

9. Articolul 202 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

“(1) Casa de compensare/contrapartea centrală are obligația de a transmite C.N.V.M, trimestrial, bilanța de verificare analitică și un raport cuprinzând următoarele informații:

a) evoluția principalilor indicatori economico-financiari, după structura bilanțului anual;

b) situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate;

c) cauzele care au determinat apariția unor modificări față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul;

d) situația privind gestionarea fondului de garantare conform art. 180 alin. (3).”