

**PROIECT DE REGULAMENT 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**

**LEGENDĂ:**

- **Text tăiat cu o linie** – text eliminat
- **Text în format îngroșat subliniat**– text nou introdus

**Articolul I** - 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. Titlul Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare se modifică după cum urmează:**

Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea ~~depozitarului central~~ **depozitarilor centrali**, caselor de compensare și contrapărților centrale

**2. Articolul 2 se modifică după cum urmează:**

ART. 2

(1) Termenii, abrevierile și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută la art. 2 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

(2) În înțelesul prezentului regulament, termenii, abrevierile și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

**a) agent de decontare - o entitate care pune la dispoziția instituțiilor și/sau a unei contrapărți centrale, care participă la sistemul de compensare-decontare, conturi de decontare prin care ordinele de transfer din sistem sunt decontate și care poate acorda credite respectivilor instituții și/sau contrapărții centrale, în scopul decontării;**

**a<sup>1</sup>) apel în marjă - cererea cu titlu de obligativitate, formulată de casa de compensare/contrapartea centrală către un membru compensator sau de un membru compensator către un client ori un membru noncompensator pentru încadrarea în limitele impuse contului în marjă;**

[...]

**c<sup>1</sup>) cerințele de marja - nivelul minim al sumei care trebuie să fie garantată prin activele depuse ca marja pentru pozițiile deschise sau obligațiile asumate, înregistrate în contul de marja deschis la casa de compensare/ contrapartea centrala;**

[...]

**g<sup>1</sup>) instituție – entitate care participă la sistemul de compensare-decontare și care este obligată să execute obligațiile financiare rezultate din ordinele de transfer emise în cadrul respectivului sistem de compensare-decontare, definită la art. 2 alin. (2) pct. 2 din Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv**

**al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;**

[...]

**f<sup>1</sup>) externalizarea – operațiune în urma căreia, în baza unui contract încheiat cu depozitarul central, un furnizor de servicii desfășoară un proces, furnizează un serviciu sau efectuează o activitate care, dacă n-ar fi fost externalizat(ă) ar fi fost efectuat(ă) de depozitarul central;**

[...]

**h<sup>1</sup>) legătură electronică directă – un set de aranjamente tehnice și legale între doi operatori de sisteme de compensare-decontare, pentru transferul între sisteme al instrumentelor financiare;**

**h<sup>2</sup>) legătură electronică indirectă – o legătură electronică între doi operatori de sisteme de compensare-decontare, realizată printr-un intermediar, fără ca cei doi operatori de sistem de compensare-decontare să aibă o relație contractuală sau tehnică directă;**

[...]

j) marja – nivelul minim al sumei constituite în contul în marja deschis la depozitarul central;

Casa de compensare/ contrapartea centrala sau la membrul compensator, pe care atat cumparatorul, cat si vanzatorul, precum si vanzatorul de optiuni trebuie sa il mentina pentru garantarea pozitiiilor deschise inregistrate in numele lor **marja – activ depus in contul de marja deschis la casa de compensare/ contrapartea centrala pentru acoperirea cerințelor de marja in vederea garantarii pozitiiilor deschise sau a obligatiilor asumate.**

Marja poate fi constituita din urmatoarele categorii de active:

1. fonduri banesti:

**i) denumite in moneda nationala a Romaniei;**

**ii) denumite in inclusiv valute straine cu luarea in considerare a riscului valutar;**

2. titluri de stat cu scadenta mai mica de 12 luni;

3. **obligatiuni de stat sau** obligatiuni garantate integral de stat;

4. actiuni, **obligatiuni (altele decât cele prevăzute la punctul 3) corporative și alte instrumente financiare** tranzactionate pe o piata reglementata care indeplinesc criteriile de lichiditate impuse de casa de compensare/ contrapartea centrala.

5. scrisori de garantie bancara, **cu conditia ca entitatea in favoarea careia se emite scrisoarea de garantie sa nu faca parte din acelasi grup cu entitatea emitenta a scrisorii de garantie.**

k) membru – entitățile menționate la art. 42 alin. (1) din prezentul regulament, care pot să deschidă conturi de valori mobiliare la depozitarul central prin intermediul cărora pot să transfere valorile mobiliare păstrate la acesta și să și exerce toate drepturile de proprietate în legătură cu respectivele valori mobiliare;

↳ **k)** membru compensator - un intermediar definit conform art. 2 alin. 1 pct. 14 din Legea nr. 297/2004 sau o firmă de investiții definită conform legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului care îndeplinește cerințele de admitere stabilite de reglementările casei de compensare/contrapărții centrale și care a încheiat contract de compensare - decontare cu casa de compensare/contrapartea centrală;

↳ **l)** membrul noncompensator - intermediarul definit conform art. 2 alin. 1, pct. 14 din Legea nr. 297/2004 sau traderul autorizat conform art. 30 din Legea nr. 297/2004, admis în sistemul de compensare-decontare prin intermediul unui membru compensator;

**m) operator al sistemului de compensare-decontare - entitatea ori entitățile responsabile din punct de vedere legal de operarea unui sistem de compensare-decontare. Un operator de sistem de compensare-decontare poate să acționeze inclusiv în calitate de agent de decontare, contraparte centrală sau casă de compensare;**

n) participant - entitate definită la art. 168 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004; **o instituție, o contraparte centrală, un agent de decontare, o casă de compensare sau un operator de sistem de compensare-decontare; în conformitate cu regulile sistemului participantul poate acționa în același timp în toate sau doar în unele dintre aceste calități;**

**n<sup>1</sup>) participant indirect – o instituție, o contraparte centrală, un agent de decontare, o casă de compensare sau un operator de sistem de compensare-decontare, care are o relație contractuală cu un participant la sistem care execută ordine de transfer și în temeiul căreia participantul indirect poate transmite ordine de transfer în respectivul sistem, cu condiția ca participantul indirect să fie cunoscut operatorului de sistem de compensare-decontare. Pentru prevenirea riscului sistemic, un participant indirect poate fi considerat participant, fără ca aceasta să limiteze responsabilitatea participantului prin intermediul căruia participantul indirect transmite ordine de transfer în respectivul sistem de compensare-decontare.**

[...]

**q) sistemul de compensare-decontare – sistem definit la art. 2 alin. (2) pct. 1 din Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, autorizat de C.N.V.M. sau altă autoritate competentă din Spațiul Economic European, după caz. O convenție încheiată între operatorii unor sisteme de compensare-decontare interoperabile nu constituie un sistem;**

**r) sisteme de compensare-decontare interoperabile - două sau mai multe sisteme de compensare-decontare ai căror operatori de sistem au încheiat acorduri în temeiul cărora este posibilă executarea ordinelor de transfer dintr-un sistem în altul;**

**[...]**

**s) zi de operare - intervalul de timp în care au loc decontările din cursul zilei și/sau nopții, inclusiv toate procesele care se desfășoară în cadrul ciclului de operare al sistemului de compensare-decontare.**

### **3. Articolul 12 se modifică după cum urmează:**

ART. 12

Depozitarul central poate efectua următoarele activități conexe în legătură cu obiectul principal de activitate:

**[...]**

**k) servicii de custodie a valorilor mobiliare pentru persoanele fizice și juridice pe bază de contract;**

**l) activități de închiriere și subînchiriere a bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, exclusiv în scopul desfășurării în condiții adecvate a unor activități prevăzute de legislația pieței de capital, notificate în prealabil C.N.V.M.;**

**m) alte activități autorizate de C.N.V.M.**

### **4. Articolul 14 se modifică după cum urmează:**

ART. 14

(1) Pot deține calitatea de acționari ai depozitarului central operatorii de piață și acționarii societăților de registru și ai Societății Naționale de Compensare, Decontare și Depozitare pentru Valorile Mobiliare **alte persoane** care îndeplinesc cerințele prevăzute la art. 17.

(2) La momentul depunerii cererii de eliberare a autorizației de înființare, acționarii depozitarului central, reprezentând cel puțin 75% din drepturile de vot, trebuie să îndeplinească cerințele menționate la art. 17.

(3) Drepturile de vot aferente deținerilor acționarilor care nu îndeplinesc cerințele prevăzute la art. 17 se suspendă începând cu data eliberării autorizației de înființare a depozitarului central. Acțiunile respective se iau în considerare la stabilirea cvorumului necesar adunării generale a acționarilor depozitarului central.

(4) Acțiunile aferente participației în legătură cu care nu sunt îndeplinite cerințele prevăzute la art. 17 vor fi vândute în termen de 3 luni de la data suspendării drepturilor de vot. După expirarea acestui termen, dacă acțiunile nu au fost vândute, se va proceda la anularea acțiunilor respective, la emiterea unor noi acțiuni purtând același număr și la vânzarea acestora la cel mai bun preț care poate fi obținut, urmând ca prețul încasat din vânzare să fie consemnat la dispoziția acționarului inițial, după reținerea cheltuielilor ocazionate de vânzare.

(5) În situația în care, în urma vânzării la alin. (4), acționarul cumpărător nu îndeplinește cerințele prevăzute la art. 17, se aplică în mod corespunzător prevederile alin. (3) și (4).

(6) Consiliul de administrație al depozitarului central este răspunzător de îndeplinirea măsurilor necesare pentru anularea acțiunilor, potrivit alin. (4), și vânzarea acțiunilor nou-emise.

(7) Dacă din lipsă de cumpărători vânzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vânzare parțială a acțiunilor nou-emise, depozitarul central va proceda de îndată la reducerea capitalului social cu diferența dintre capitalul social înregistrat și cel deținut de acționarii cu drept de vot, cu respectarea limitelor prevăzute la art. 10, urmând ca suma corespunzătoare să fie consemnată la dispoziția acționarului inițial, după reținerea cheltuielilor aferente.

(8) Dacă ulterior dobândirii calității de acționar al depozitarului central persoana juridică nu mai îndeplinește cerințele menționate la art. 17, se va aplica procedura prevăzută la alin. (3) - (7).

**ART. 14<sup>1</sup>**

**(9) Ulterior obținerii autorizației de funcționare a depozitarului central, poate dobândi calitatea de acționar al acestuia orice persoană juridică și entitate fără personalitate juridică autorizate de C.N.V.M., B.N.R. și C.S.A. sau de autorități similare din state membre, care îndeplinesc orice persoană, română sau străină, care îndeplinește** cerințele prevăzute la art. 17 din prezentul regulament, ~~precum și prevederile Titlului IV, Capitolul 4 din Legea nr. 297/2004.~~

**[...]**

## 5. Articolul 17 se modifică după cum urmează:

### ART. 17

(1) Aprobarea intenției de dobândire a procentului de 5% din drepturile de vot va fi analizată de C.N.V.M. cu luarea în considerare a următoarelor cerințe aplicabile persoanelor solicitante:

a) persoana **solicitantă** ~~juridică~~ furnizează informații și documente prin care se justifică în mod corespunzător proveniența fondurilor destinate obținerii participației în cadrul depozitarului central;

b) în cazul unei persoane juridice **solicitante**, aceasta furnizează ~~persoana juridică a furnizat~~ suficiente informații care să asigure transparența necesară pentru identificarea structurii grupului din care face parte și natura activității desfășurate de acestea pentru realizarea unei supravegheri eficiente;

c) persoana **solicitantă** ~~juridică~~ furnizează documente și declarații cu privire la identitatea persoanelor cu care se află în relația de "persoană implicată" sau de "legături strânse";

d) persoanele juridice solicitante funcționează de minimum 3 ani, cu excepția celor rezultate dintr-o fuziune sau divizare, caz în care termenul de 3 ani include și funcționarea persoanei ori a persoanelor juridice din care acestea provin;

e) persoanele juridice **solicitante** sau persoanele ale căror continuatori de drept sunt acestea nu au fost sancționate de către autoritatea competentă cu retragerea autorizației, nu au înregistrat pierderi în ultimele două exerciții financiare și nu înregistrează datorii la bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale;

f) persoanele juridice străine **solicitante** sunt supravegheate de către o autoritate competentă din statul membru de origine;

g) persoanele juridice **solicitante** care dețin controlul direct sau indirect asupra acestora nu au făcut în ultimii 5 ani obiectul unor anchete sau proceduri administrative ori judiciare care s-au încheiat cu sancțiuni sau interdicții ori fac în prezent obiectul unor asemenea anchete sau proceduri;

h) persoanele **solicitante** ~~juridice~~ să nu dețină sau să nu fi deținut direct sau indirect controlul asupra unei societăți care, în ultimii 3 ani, a intrat în incapacitate de plată sau care a fost sancționată cu retragerea autorizației din motive imputabile acestora;

**i) persoanele fizice solicitante nu trebuie să fi fost condamnate printr-o hotărâre judecătorească rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și pentru alte infracțiuni de natură economică;**

**j) persoanele fizice solicitante nu trebuie să se afle sub incidența sancțiunilor prevăzute la art. 273 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004 aplicate de C.N.V.M. sau al unor sancțiuni similare aplicate de B.N.R., C.S.A. sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din România sau din alte state;**

**k) persoanele fizice solicitante să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de faliment sau care a fost suspendată ori i s-a retras autorizația de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investite.**

(2) Termenul menționat la alin. (1) lit. d) poate fi redus la jumătate dacă persoanele juridice solicitante au deținut calitatea de acționar semnificativ la una dintre societățile prevăzute la art. 14 alin. (1).

## 6. Articolul 19 se modifică după cum urmează:

### ART. 19

(1) C.N.V.M. poate refuza aprobarea dobândirii de către o persoană ~~juridică~~ a unei dețineri de 5% din drepturile de vot, dacă apreciază că persoana, care ar ocupa o astfel de poziție, poate prejudicia funcționarea în bune condiții a depozitarului central sau o bună supraveghere a acestuia.

(2) În cazul aprobării participației, decizia C.N.V.M. va stabili și termenul maxim în care trebuie să se realizeze dobândirea poziției respective.

## 7. Articolul 21 se modifică după cum urmează:

### ART. 21

[...]

(3) Conducerea efectivă a depozitarului central trebuie să fie asigurată de una sau mai multe persoane, denumite în continuare conducători. Conducătorii trebuie să ~~fie angajați ai depozitarului central cu contract individual de muncă~~ **încheie cu depozitarul central contract de mandat** și pot fi membri ai consiliului de administrație. Conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii organelor statutare ale depozitarului central, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acestuia și sunt

investite cu competența de a angaja răspunderea depozitarului central. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul depozitarului central sau a altor sedii secundare a acestuia.

## 8. Articolul 24 se modifică după cum urmează:

ART. 24

(1) În termen de maximum ~~30~~ **45** de zile de la apariția unei situații de incompatibilitate, impediment legal, imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului sau de vacanță a postului de membru al consiliului de administrație, depozitarul central va supune validării C.N.V.M. o altă persoană desemnată, în conformitate cu actele constitutive ale societății, pentru exercitarea mandatului respectiv până la expirarea acestuia, care să respecte condițiile prevăzute la art. 22 și art. 7 lit. d) din prezentul regulament.

## 9. Articolul 25 se modifică după cum urmează:

ART. 25

Atribuțiile consiliului de administrație al depozitarului central vor fi stabilite prin actul constitutiv, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, și vor cuprinde în plus față de acestea cel puțin următoarele:

[...]

f) aprobă încheierea de contracte de închiriere de spații și echipamente, ~~precum și a contractelor de prestări de servicii în legătură cu obiectul de activitate al depozitarului central~~, în condițiile stabilite de către **de actul constitutiv sau prin hotărârea** adunării generale a acționarilor;

**f') aprobă încheierea contractelor de prestări de servicii în legătură cu obiectul de activitate al depozitarului central sau destinate îndeplinirii obiectului de activitate al depozitarului central, a căror valoare estimată depășește limita stabilită pentru conducători, în condițiile stabilite de actul constitutiv sau prin hotărârea adunării generale a acționarilor;**

[...]

i) prezintă spre aprobare adunării generale a acționarilor, în termen de cel mult ~~3~~ **5** luni de la încheierea exercițiului financiar, darea de seamă privind activitatea depozitarului pe bază de bilanț, contul de profit și pierdere pe anul precedent, precum și proiectul de buget pe anul în curs;

[...]

## 10. Articolul 26 se modifică după cum urmează:

ART. 26

(1) Ori de câte ori este necesar ~~și cel puțin o dată pe an, până la 31 martie~~, fiecare membru al consiliului de administrație are obligația să notifice consiliului de administrație al depozitarului central și C.N.V.M., natura și întinderea interesului sau a relațiilor sale materiale, dacă:

a) este parte a unui contract încheiat cu depozitarul central;

b) este administrator al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu depozitarul central;

c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu depozitarul central;

d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.

(2) Obligația prevăzută la alin. (1) revine membrului consiliului de administrație atunci când a cunoscut sau trebuia să cunoască faptul că a fost încheiat sau este în curs de a fi încheiat un contract față de care acesta are un interes material sau în situația în care pe ordinea de zi se dezbate și se supun aprobării probleme față de care respectivul membru se află în conflict de interese.

(3) Un membru al consiliului de administrație are un interes material sau se află în conflict de interese în orice situație care se referă la patrimoniul sau interesele personale sau ale familiei acestuia (soțul/soției, rudelor și afinilor până la gradul al doilea, inclusiv) și care se află în legătură directă sau incidentă cu activitatea depozitarului central.

(4) Membrul consiliului de administrație care are un interes material, o relație materială ori care se află într-un conflict de interese nu va participa la dezbaterile care au legătură cu acestea și se va abține de la vot asupra oricărei probleme legate de acestea, fiind considerat prezent la stabilirea cvorumului necesar luării unei decizii.

(5) Atunci când un membru al consiliului de administrație al depozitarului central nu declară una dintre situațiile prevăzute la alin. (1) - (4):

a) depozitarul central, un acționar al acestuia sau C.N.V.M. pot cere instanței judecătorești anularea oricărui contract în care membrul respectiv are un interes material nedeclarat, potrivit celor prevăzute la alin. (1) - (4);

b) C.N.V.M. poate solicita depozitarului central anularea hotărârii consiliului de administrație și înlocuirea respectivului membru al consiliului de administrație.

**(6) Cel puțin o dată pe an, până la 31 martie, fiecare membru al consiliului de administrație are obligația să notifice consiliului de administrație al depozitarului central și C.N.V.M., natura și întinderea interesului sau a relațiilor sale materiale, indiferent dacă au intervenit sau nu situații de conflict de interese.**

## **11. Articolul 27 se modifică după cum urmează:**

ART. 27

Conducătorii depozitarului central au următoarele atribuții principale:

[...]

f) negociază, încheie, modifică și desface contracte de achiziție de bunuri, servicii și lucrări **în legătură cu destinate îndeplinirii obiectului de activitate al depozitarului central sau destinate îndeplinirii obiectului de activitate al depozitarului central**, în condițiile stabilite de actul constitutiv sau prin hotărârea consiliului de administrație;

[...]

## **12. Articolul 32 se modifică după cum urmează:**

ART. 32

(1) Următoarele modificări în modul de organizare și funcționare a depozitarului central vor fi supuse autorizării/aprobării C.N.V.M., anterior intrării în vigoare sau, după caz, înregistrării acestora la Oficiul Registrului Comerțului:

[...]

g) înființarea/desființarea sediilor secundare (sucursale, **agenții, puncte de lucru**);

[...]

## **13. Articolul 33 se modifică după cum urmează:**

ART. 33

Decizia de autorizare/aprobare a modificării condițiilor care au stat la baza acordării autorizației de funcționare a depozitarului central, respectiv decizia de validare a membrilor consiliului de administrație se eliberează pe baza unei cereri, însoțită de următoarele documente, după caz:

[...]

c) ~~actul adițional la actul constitutiv~~ **actul constitutiv actualizat** al depozitarului central pentru modificările prevăzute la art. 32 alin. (1) lit. b), c), f), g) și h);

[...]

g) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, în copie legalizată, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 7 lit. c), respectiv art. 34, pentru modificările prevăzute la art. 32 alin. (1) lit. f) și g). Autorizarea de către C.N.V.M. a schimbării sediului social sau a înființării unui sediu secundar (**sucursală**) va avea loc după efectuarea unei inspecții la noul sediu;

[...]

## **14. După art. 33<sup>1</sup> se adaugă un articol nou, art. 33<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 33<sup>2</sup>**

**În cazul în care C.N.V.M. intenționează să modifice propunerile depozitarului central de modificare a sistemului de compensare-decontare și a reglementărilor aferente acestuia aprobate în prealabil de către**

**B.N.R., C.N.V.M. va informa B.N.R. anterior aprobării finale a acestora. Decizia finală cu privire la aprobarea modificărilor aduse sistemului de compensare-decontare și reglementărilor aferente acestuia va fi adoptată de către C.N.V.M.**

**15. După art. 33<sup>2</sup> se adaugă un articol nou, art. 33<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 33<sup>3</sup> Decizia de autorizare a sediilor secundare de tipul agențiilor și punctelor de lucru se eliberează pe baza unei cereri, însoțită de următoarele documente:**

- a) hotărârea organului statutar al depozitarului central conform prevederilor actului constitutiv;**
- b) actul constitutiv actualizat al depozitarului central;**
- c) documentele care atestă îndeplinirea cerințelor de la art. 34 alin. (2<sup>1</sup>);**
- d) dovada achitării în contul C.N.V.M a tarifului pentru autorizarea modificărilor în modul de organizare și funcționare;**
- e) orice alte documente pe care C.N.V.M. le poate solicita în vederea analizării cererii.**

**16. Articolul 34 se modifică după cum urmează:**

ART. 34

(1) Depozitarul central poate să-și desfășoare activitatea și în altă localitate decât cea în care se află sediul social, prin înființarea de sucursale.

**(1<sup>1</sup>) La sediile secundare de tipul agențiilor și punctelor de lucru se desfășoară numai activități conexe, așa cum sunt prevăzute la art. 12 din prezentul regulament.**

(2) Sucursala trebuie să aibă o structură organizatorică care să permită desfășurarea în condiții sigure, prudente și transparente a activității depozitarului central și să respecte cel puțin următoarele cerințe cumulative:

- a) să dețină un spațiu corespunzător desfășurării activității, care trebuie să fie în folosința exclusivă a depozitarului central, îndeplinind condițiile prevăzute la art. 31 alin. (2);
- b) să asigure la sediul respectiv dotarea tehnică necesară desfășurării activității sucursalei;
- c) persoana din conducerea sucursalei să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 22;
- d) să aibă un regulament propriu de organizare și funcționare, avizat de către consiliul de administrație al depozitarului central care va cuprinde prevederi speciale privind evidența și controlul în cadrul sucursalei precum și atribuțiile și răspunderea personalului acesteia;
- e) să folosească în mod legal un sistem tehnico-informatic care să îndeplinească funcțiile prevăzute la art. 30 alin. (1).

**(2<sup>1</sup>) Sediile secundare de tipul agențiilor și punctelor de lucru trebuie să aibă o structură organizatorică care să permită desfășurarea în condiții sigure, prudente și transparente a activității depozitarului central și să respecte cel puțin următoarele cerințe cumulative:**

- a) să dispună de un spațiu corespunzător desfășurării activității;**
- b) să dispună de dotarea tehnică necesară desfășurării activității;**
- c) să folosească un sistem tehnico-informatic, în situația în care activitatea desfășurată impune utilizarea unui astfel de sistem.**

(3) Situația centralizatoare a operațiunilor desfășurate în cadrul sucursalelor va fi remisă zilnic sediului social/central al depozitarului central.

(4) Lunar, toate documentele aferente activităților desfășurate de către sucursale vor fi transmise, în original, în vederea arhivării, către sediul social/central al depozitarului central, pe baza unui proces verbal de predare-primire.

**(5) Situația centralizatoare a operațiunilor desfășurate în cadrul sediilor secundare de tipul agențiilor și punctelor de lucru va fi remisă sediului social/central al depozitarului central, în mod regulat, în conformitate cu procedurile proprii ale societății.**

**17. Articolul 35 se modifică după cum urmează:**

Art. 35

Depozitarul central are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sucursalelor **și a sediilor secundare de tipul agențiilor și punctelor de lucru** pe toată durata de funcționarea a acestora, notificând C.N.V.M. orice modificare.

## 18. Articolul 36 se modifică după cum urmează:

ART. 36

(1) Toate valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare vor fi înregistrate în sistemul depozitarului central.

(2) La cererea emitentilor, în sistemul depozitarului central pot fi admise și ~~valorile mobiliare~~ **instrumente financiare** liber transferabile care nu se tranzacționează pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare **și pentru care depozitarul central poate oferi inclusiv servicii de decontare a tranzacțiilor încheiate cu astfel de instrumente financiare.**

**(3) Depozitarul central poate furniza servicii de depozitare, compensare și decontare pentru piețe reglementate și/sau sisteme alternative de tranzacționare autorizate de autorități competente din alte state membre.**

~~(3)~~ **(4)** Depozitarul central va asigura un tratament nediscriminatoriu pentru operatorii de piață și operatorii de sistem în vederea efectuării de operațiuni de compensare-decontare.

## 19. Articolul 42 se modifică după cum urmează:

ART. 42

(1) Sunt considerați **participanți membri** ai depozitarului central și sunt admiși în sistem, conform procedurilor acestuia, următoarele entități:

a) **intermediarii definiți la art. 2 alin. (1) pct. 14 participanții definiți la art. 168 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004, înscrși în Registrul C.N.V.M.;**

b) Banca Națională a României;

c) depozitarii centrali și/sau societăți care administrează sistemele de compensare-decontare din statele membre și nemembre;

d) depozitari internaționali de valori mobiliare și alte instituții financiare internaționale;

**e) case de compensare/contrapărți centrale;**

**f) agenți de decontare;**

**g) alte instituții.**

(2) Depozitarul central va notifica C.N.V.M., în termen de o zi lucrătoare, admiterea în sistem a **participanților membrilor** menționați la alin. (1), **inclusiv în cazul participanților pentru care C.N.V.M. și-a exprimat acordul de principiu în conformitate cu art. 104.**

(3) ~~Membrii~~ **Participanții** menționați la alin. (1) ~~literele a), c) și d)~~ pot să deschidă conturi la depozitarul central, astfel încât să asigure separarea valorilor mobiliare deținute în nume propriu de cele deținute în numele **clientilor** unei terțe persoane.

## 20. Articolul 52 se modifică după cum urmează:

Art. 52 În cazul conturilor de valori mobiliare prevăzute la art. 51 alin. (1) lit. a), depozitarul central va evidenția distinct:

[...]

~~d) valorile mobiliare ce fac obiectul unui împrumut;~~

e) **d)** valorile mobiliare ale detinătorilor legali ce nu au conturi deschise la un participant.

## 21. Articolul 62 se modifică după cum urmează:

ART. 62

[...]

(2) Emitenții au obligația de a aduce la cunoștință depozitarului central orice modificare a datelor ~~de mai sus~~ **prevăzute la alin. (1)**, conform regulilor și procedurilor depozitarului central.

## 22. Articolul 64 se modifică după cum urmează:

ART. 64

(1) Înregistrările referitoare la investitori, volumul valorilor mobiliare deținute de fiecare investitor și situația acestor valori mobiliare sunt realizate de:

a) depozitarul central, pentru conturile individuale de valori mobiliare deschise administrate de acesta în numele investitorilor;

b) participanți, pentru conturile individuale și/sau globale de valori mobiliare, atât pentru cele în nume propriu, cât și pentru cele ale clienților, potrivit prevederilor art. 151 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297 / 2004.

(2) Fiecărui cont i se va acorda un număr de identificare unic, conform procedurilor ce vor fi emise de către depozitarul central.

## 23. Articolul 65 se modifică după cum urmează:

ART. 65

(1) Înregistrările electronice pentru fiecare cont deschis la depozitarul central trebuie să conțină cel puțin următoarele informații:

a) pentru persoane fizice:

1. numele complet al proprietarului de valori mobiliare, ~~telefonul, faxul, adresa de e-mail;~~

2. codul unic de înregistrare, codul numeric personal (CNP) pentru deținători români sau un cod unic similar pentru deținători străini;

3. seria și numărul actului de identitate;

4. domiciliul; sau reședința ~~sau adresa unde primește corespondența, în cazul în care este diferită de cea a domiciliului;~~

5. dacă investitorul înregistrat nu are capacitate deplină de exercițiu, se va indica, numele reprezentantului legal; și datele de identificare ~~din actul de identitate ale~~ acestuia; ~~domiciliul, reședința, adresa unde primește corespondența,~~ documentul legal în baza căruia este împuternicit ca reprezentant al investitorului.

b) pentru persoane juridice:

1. denumirea, codul unic de înregistrare (CUI pentru persoane juridice române sau cod unic similar pentru persoane juridice străine), număr de ordine în Registrul Comerțului, ~~numărul contractului de custodie,~~ sediul social, localitate, unitate administrativ-teritorială, țară; ~~telefonul, faxul, adresa de e-mail;~~

2. numele reprezentantului legal.

c) pentru deținătorii fără personalitate juridică: denumirea entității, datele de identificare și de contact ale reprezentantului legal al acesteia, dacă acestea sunt disponibile;

d) pentru valorile mobiliare care sunt deținute în indiviziune de doi sau mai mulți investitori, se va indica numele acestora, precum și numele aceluia dintre ei care este împuternicit să îi reprezinte;

e) garanțiile sau sarcinile asupra valorilor mobiliare, indicându-se data când acestea au fost înființate și obligațiile care decurg din acestea;

f) restricționarea conturilor de valori mobiliare ale investitorilor;

**g) orice alte informații prevăzute de reglementările depozitarului central.**

(2) Pentru fiecare cont de valori mobiliare, depozitarul central și/sau participanții vor înregistra următoarele informații:

a) numărul unic de identificare al contului, în conformitate cu art. 64 alin. (2);

b) numărul valorilor mobiliare deținute;

c) garanțiile sau sarcinile asupra valorilor mobiliare;

d) restricționările asupra contului de valori mobiliare;

e) informații privind orice creștere sau descreștere a numărului de valori mobiliare înregistrate în cont (istoric operațiuni).

## 24. Articolul 73 se modifică după cum urmează:

ART. 73

Extrasul de cont trebuie să cuprindă cel puțin următoarele informații:

~~a) numărul contului investitorului;~~

b) date de identificare a investitorului: nume/denumire, codul numeric personal (CNP) pentru deținători români sau cod unic similar pentru deținători străini, în cazul unei persoane fizice, codul unic de înregistrare

(CUI) pentru persoane juridice române sau un cod unic similar pentru persoane juridice străine ori datele de identificare ale reprezentantului legal, **în cazul în care sunt disponibile**, în cazul unei entități fără personalitate juridică;

- c) data emiterii extrasului de cont;
- d) date de identificare a emitentului valorilor mobiliare aflate în proprietatea investitorului: denumirea, sediul social, simbolul de tranzacționare și codul ISIN;
- e) numărul și clasa de valori mobiliare înregistrate pe numele investitorului;
- f) informații cu privire la orice restricții sau sarcini impuse valorilor mobiliare sau transferului acestora;
- g) mențiunea expresă în cuprinsul extrasului din care să rezulte că extrasul de cont nu este o valoare mobilă sau instrument negociabil, ci dovada faptului că, la data indicată, persoana al cărei nume se află pe extrasul de cont este deținătorul valorilor mobiliare la care se face referire în extras;
- h) datele de identificare ale emitentului extrasului de cont, ștampila, numele complet și semnătura persoanei care eliberează extrasul de cont.

## 25. Articolul 74 se modifică după cum urmează:

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, dar nu mai târziu de T+8.**

## 26. Articolul 76 se modifică după cum urmează:

ART. 76

(1) Depozitarul central va emite proceduri în care se va specifica expres momentul introducerii ordinului de transfer în sistemul de compensare-decontare, conform art. 169 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, momentele la care livrarea valorilor mobiliare și a fondurilor bănești devin irevocabile și necondiționate, precum și momentul la care decontarea devine finală.

(2) Momentele menționate la alin. (1) sunt aplicabile tuturor participanților în cadrul sistemului de compensare-decontare.

(3) Depozitarul central ~~garantează~~ **are obligația să stabilească măsuri de administrare a riscurilor astfel încât** finalitatea decontării **sa fie asigurată** din momentul introducerii ordinului de transfer în sistem.

(4) Sistemul de compensare-decontare administrat de depozitarul central va fi astfel constituit încât să interzică revocarea unilaterală a unui ordin de transfer din momentul introducerii acestuia în sistem, chiar și în cazul deschiderii procedurii de insolvență **insolventei** asupra unui participant. **Ordinele de transfer și compensarea sunt valabile, își produc efectele juridice și sunt opozabile terților chiar și în cazul deschiderii procedurii de insolvență asupra unui participant (în sistemul de compensare-decontare în cauză sau într-un sistem de compensare-decontare interoperabil), cu condiția ca respectivele ordine de transfer să fi fost introduse în sistemul de compensare-decontare înaintea momentului deschiderii procedurii de insolvență.**

**(5) Dispozițiile alin. (4) se aplică chiar și în cazul deschiderii procedurii de insolvență împotriva operatorului unui sistem de compensare-decontare interoperabil care nu este participant.**

**(6) Dacă ordinele de transfer sunt introduse în sistemul de compensare-decontare după momentul deschiderii procedurii de insolvență și sunt procesate în cursul zilei de operare, așa cum este aceasta definită în regulile sistemului de compensare-decontare, în care s-a deschis procedura de insolvență, aceste ordine de transfer și compensarea își produc efectele juridice și sunt opozabile terților, cu condiția ca operatorul sistemului de compensare-decontare să poată dovedi că, în momentul în care ordinele de transfer au devenit irevocabile, nu a cunoscut și nici nu trebuia să cunoască faptul că s-a deschis procedura de insolvență.**

**(7) Nici o normă juridică, regulă, dispoziție sau practică vizând anularea unor contracte și tranzacții încheiate înaintea momentului deschiderii procedurii insolventei nu pot conduce la anularea ordinelor de transfer, a compensărilor, a plăților și transferurilor ulterioare, menționate la alin. (1) și (4).**

**(8) În cazul sistemelor de compensare-decontare interoperabile, fiecare sistem de compensare-decontare va stabili, în propriile reguli de sistem, momentul introducerii în sistem a unui ordin de transfer, astfel**

**încât să asigure, pe cât posibil, coordonarea în această privință a regulilor tuturor sistemelor de compensare-decontare interoperabile în cauză. Regulile unui sistem de compensare-decontare privind momentul introducerii în sistem a ordinelor de transfer nu vor fi afectate de regulile celorlalte sisteme de compensare-decontare cu care acesta este interoperabil, cu excepția cazului în care regulile tuturor sistemelor de compensare-decontare interoperabile includ prevederi exprese în acest sens.**

–(5) (9) C.N.V.M. va comunica depozitarului central și operatorului de piață și de sistem, hotărârile de deschidere a procedurii de insolvență primite în conformitate cu prevederile art. 170 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 și art. 6 alin. (2), (3) și (4) din Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare al operațiunilor cu instrumente financiare, cel mai târziu la deschiderea următoarei ședințe de tranzacționare, moment începând cu care este interzisă introducerea în sistem a oricărui ordin în contul entității vizate.

**27. După art. 76 se adaugă un articol nou, art. 76<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 76<sup>1</sup>**

**(1) Deschiderea procedurii de insolvență asupra unui participant nu are efect retroactiv asupra drepturilor și obligațiilor sale, care decurg din participarea sa la sistemul de compensare-decontare sau sunt legate de această participare, care au luat naștere anterior momentului deschiderii acestei proceduri.**

**(2) Dispozițiile alin. (1) se aplică și în privința drepturilor și obligațiilor unui participant într-un sistem de compensare-decontare interoperabil, sau ale operatorului unui sistem de compensare-decontare interoperabil care nu este participant.**

**28. Articolul 79 se modifică după cum urmează:**

**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 (DvP).

**(3) Prin excepție de la alin. (2):**

**a) decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în cadrul sistemului depozitarului central, pentru valori mobiliare pentru care depozitarul central are încheiat un contract de prestare de operațiuni de registru cu emitentul, se poate efectua și pe baza principiului livrare fără plată (FoP), în cazul:**

**1. livrării fizice a activelor suport ale instrumentelor financiare;**

**2. tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.**

**b) decontarea tranzacțiilor 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.**

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

(4) (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.

**29. Articolul 81 se modifică după cum urmează:**

**ART. 81**

[...]

**(7) Depozitarul central are obligația să informeze emitentul cu privire la transferurile directe de proprietate asupra valorilor mobiliare emise de respectivul emitent, precum și cu privire la sarcinile și garanțiile care grevează valorile mobiliare în cauză.**

### 30. Articolul 82 se modifică după cum urmează:

ART 82

[...]

(4) **Principiile** planului menționat la alin. (2) lit e) **vor fi publicate** pe site-ul depozitarului central. **Planul menționat la alin. (2) lit e)** va fi testat în mod regulat, împreună cu participanții la sistem, în cazul unor modificări importante ale acestuia.

### 31. Articolul 83 se modifică după cum urmează:

ART. 83

(1) În vederea administrării riscurilor asociate operațiunilor de compensare-decontare, depozitarul central va deschide și va menține un cont de marjă pentru **înființa un fond de garantare format din contribuții reprezentate de fonduri bănești ale fiecărui** participant în sistemul de compensare-decontare, conform procedurilor proprii.

(2) Marjele prevăzute la alin. (1) nu pot fi folosite **Fondul de garantare prevăzut la alin. (1) nu poate fi folosit** în alt scop decât cel menționat.

### 32. Articolul 84 se modifică după cum urmează:

ART. 84

(1) Marjele constituite în numele participanților nu aparțin activelor **Fondul de garantare nu poate fi inclus în activele** depozitarului central și nu ~~vor~~ **va** putea face obiectul cererii sau plății creditorilor depozitarului central.

(2) Prevederile alin. (1) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a depozitarului central.

### 33. Articolul 85 se modifică după cum urmează:

ART. 85

~~Depozitarul central trebuie să calculeze zilnic expunerile participanților și să solicite acestora constituirea sumelor necesare garantării decontării tranzacțiilor efectuate.~~

**Participanții depozitarului central sunt obligați să participe la constituirea resurselor financiare ale fondului de garantare.**

### 34. Articolul 86 se modifică după cum urmează:

ART. 86

— (1) Sistemul de conturi în marjă va funcționa cu respectarea următoarelor cerințe:

— a) depunerea unei marje inițiale;

— b) urmărirea menținerii unui nivel minim obligatoriu în contul în marjă;

— c) luarea măsurilor necesare în situația în care marja nu mai corespunde nivelului minim solicitat.

— (2) Marja inițială poate fi constituită prin depunerea activelor menționate la art. 2 alin. (2) lit. j) din prezentul regulament, după cum urmează:

— a) până la 100% din marjă pentru activele prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j), pct. 1;

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

**Resursele financiare ale fondului de garantare se constituie din următoarele:**

**a) contribuția inițială a participanților;**

**b) contribuții anuale ale participanților;**

**c) venituri din investirea acestor fonduri.**

### 35. Articolul 87 se modifică după cum urmează:

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.

**(1) Contribuția inițială prevăzută la art. 86 lit. a) va fi stabilită prin reglementările depozitarului central și se va calcula prin aplicarea unei cote procentuale de cel puțin 1% asupra capitalului inițial minim al fiecărui participant.**

**(2) Contribuția anuală prevăzută la art. 86 lit. b) va fi stabilită prin reglementările depozitarului central și va fi echivalentă cu procentul stabilit de către consiliul de administrație al depozitarului central aplicat la valoarea maximă a expunerii totale zilnice a fiecărui participant pe o perioadă predeterminată.**

**(3) Expunerea totală zilnică se stabilește pe baza poziției nete a fiecărui participant.**

**(4) Plata contribuțiilor inițiale și anuale se va efectua în conformitate cu reglementările depozitarului central, care vor conține inclusiv prevederi restrictive cu privire la situațiile în care acestea nu sunt constituite la nivelul prevăzut la alin. (1), respectiv alin. (2).**

**(5) Participanții cărora li se retrage/suspendă dreptul de acces la sistemul depozitarului central sunt obligați să plătească contribuția anuală corespunzătoare perioadei din an în care au operat.**

### 36. Articolul 88 se modifică după cum urmează:

ART. 88

Depozitarul central are dreptul să solicite zilnic o depunere de marjă suplimentară atunci când activitatea unui participant prezintă un grad de risc ridicat.

**(1) Consiliul de administrație al depozitarului central poate majora contribuția anuală ce trebuie plătită de către un participant, atunci când activitatea acestuia prezintă un grad de risc ridicat.**

**(2) Modificarea de către depozitarul central a nivelului contribuției anuale se aplica după minimum 10 zile lucratoare de la notificarea acestuia participanților.**

### 37. Articolul 89 se modifică după cum urmează:

ART. 89

**(1) Depozitarul central trebuie să revizuiască și să evalueze, cel puțin anual, metodologiile privind eerițele de marjă fondul de garantare aplicate în scopul diminuării surselor de risc operațional asociate operațiunilor de compensare-decontare, prin adoptarea unei proceduri de simulare (backtesting) care va ține cont de perioadele de turbulență ale pieței reglementate și/sau sistem alternativ de tranzacționare.**

**(2) Evidența depunerilor în contul fondului de garantare este ținută de depozitarul central. Trimestrial se întocmesc rapoarte privind gestionarea fondului de garantare care vor fi înaintate, în copie, către C.N.V.M., în termen de 30 de zile de la încheierea perioadei pentru care se face raportarea.**

**(3) Ordinea de executare a fondului de garantare este:**

**a) contribuția individuală a participantului;**

**b) contribuțiile celorlalți participanți.**

**(4) Fondul de garantare reflectă răspunderea solidară a participantului cu clienții săi.**

**(5) Contribuțiile plătite de participanți la fondul de garantare se restituie în conformitate cu reglementările depozitarului central.**

**(6) În cazul lichidării judiciare sau dizolvării depozitarului central, contribuțiile depuse de participanți se transferă unui alt depozitar central dispus să preia obligațiile acestuia corespunzătoare activității de compensare și decontare sau se restituie acestora.**

### 38. Articolul 90 se modifică după cum urmează:

ART. 90

În vederea administrării riscurilor de compensare și decontare, în plus față de obligația constituirii și menținerii **fondului de garantare** sistemului de marjă, depozitarul central poate stabili și alte mecanisme de control al riscurilor, inclusiv asigurarea infrastructurii necesare facilitării împrumuturilor de valori mobiliare pentru participanții din cadrul sistemului de compensare-decontare.

### 39. Articolul 93 se modifică după cum urmează:

ART. 93

(1) **Depozitarul central poate investi exclusiv în depozite bancare și** Investițiile în următoarele instrumente financiare ale depozitarului central se pot efectua exclusiv în:

a) ~~valori mobiliare de natura celor prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 3 din prezentul regulament~~ **obligatiuni garantate integral de stat**, indiferent de moneda în care sunt emise;

b) **obligatiuni și titluri de stat, precum și** instrumente ~~financiare ale pieței monetare, așa cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 lit. c) din Legea nr. 297/2004;~~ **prevăzute la art. 7 alin. (1) pct. 14<sup>1</sup> lit. b) din OUG nr. 99/2006, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare;**

**c) instrumente financiare emise și/sau garantate de alte state membre ale Uniunii Europene, tranzacționate pe piețe reglementate, și titluri emise de instituții financiare internaționale, care au rating mai bun decât rating-ul României.**

(2) Depozitarul central poate investi resursele financiare aflate la dispoziția sa, respectiv ~~marjele și~~ fondul de garantare, și resursele proprii în instrumentele financiare prevăzute la alin. (1) în limitele de mai jos:

a) maximum 40% în ~~valorile mobiliare,~~ **instrumentele financiare** menționate la alin. (1) lit. a) **și c)**, cu condiția ca acestea să aibă un grad mare de lichiditate;

b) maximum ~~80%~~ **90%** în instrumentele financiare, menționate la alin. (1) lit. b).

(3) Detinerile de instrumente financiare prevăzute la alin. (1) lit. b) nu se vor reduce sub 60% din valoarea resurselor financiare aflate la dispoziția depozitarului central și resursele proprii ale acestuia.

**(4) În cazul în care rating-ul instituțiilor financiare internaționale prevăzute la alin. (1) lit. c) ajunge la sau scade sub rating-ul României, depozitarul central are obligația de a înstrăina titlurile respective în termen de 30 de zile.**

**(5) În cazul depășirii limitelor prevăzute la alin. (2), depozitarul central are obligația reducerii plasamentului până la nivelul maxim acceptat, în termen de maximum 30 de zile. Operațiunea trebuie urmarita, confirmata și notificata C.N.V.M. de către consiliul de administrație și de auditorii financiari ai societății.**

### 40. Articolul 95 se modifică după cum urmează:

ART. 95

[...]

(2) Informațiile prevăzute la alin. (1), precum și principalii indicatori și situațiile financiare cu privire la activitatea depozitarului central vor fi publicate pe site-ul depozitarului central, inclusiv într-o limbă de largă circulație internațională și vor fi actualizate în mod regulat.

(3) Depozitarul central trebuie să facă publice **principiile politicilor** ~~politicile~~ de administrare a riscurilor practicate în cadrul sistemului de compensare-decontare.

(4) Depozitarul central este responsabil de acuratețea informațiilor cu privire la sistemul de compensare-decontare publicate pe site și are obligația de a le revizui cel puțin o dată pe an.

### 41. Articolul 98 se modifică după cum urmează:

ART. 98

(1) Depozitarul central de valori mobiliare va emite regulamente și proceduri care să cuprindă cel puțin următoarele aspecte;

a) criteriile de admitere și de menținere a valorilor mobiliare în sistemul depozitarului central;

b) condiții și criteriile de admitere și de menținere a membrilor în sistemul depozitarului central;

c) drepturile și obligațiile membrilor admiși în sistem;

**c<sup>1</sup>) drepturile și obligațiile participanților indirecti;**

d) modalitatea de înregistrare și depozitare a valorilor mobiliare în depozitarul central, precum și modalitățile de gestionare a conturilor de valori mobiliare sau a altor conturi în legătură cu acestea, inclusiv măsuri cu privire la blocarea în cont a respectivelor valori mobiliare;

e) eliberarea extrasului de cont;

f) alocarea numerelor de identificare pentru conturile de valori mobiliare deschise în sistemul depozitarului central;

- g) modalitatea de îndeplinire a obligațiilor depozitarului față de deținătorii valorilor mobiliare, în baza contractului de prestări de servicii încheiat cu emitentul;
- h) asigurarea concordanței între volumul emisiunii înregistrată la depozitarul central și numărul valorilor mobiliare;
- i) proceduri de identificare și de monitorizare de către depozitarul central a salariaților membrilor și emitenților care au acces on-line cu baza de date a acestuia;
- j) organizarea și funcționarea sistemului de compensare-decontare;
- k) momentul la care decontarea devine finală, precum și momentele la care transferul valorilor mobiliare și a fondurilor bănești devin irevocabile și necondiționate;
- l) reducerea la minimum posibil a perioadei de timp între blocarea valorilor mobiliare și/sau a fondurilor bănești și momentul la care decontarea devine finală;
- m) constituirea ~~sistemului de conturi în marjă;~~ **fondului de garantare;**
- n) proceduri aplicabile transferurilor directe;
- o) administrarea garanțiilor referitoare la valorile mobiliare păstrate în sistem;
- p) proceduri de administrare a riscurilor operaționale și alte măsuri de administrare a riscurilor inerente sistemului de compensare-decontare și de reducere a decontărilor eșuate, inclusiv facilitarea împrumuturilor de valori mobiliare;
- q) condițiile de desfășurare a operațiunilor transfrontaliere;
- r) supravegherea participanților cu privire la activitățile de compensare-decontare;
- s) măsuri de sancționare a membrilor ce nu-și îndeplinesc obligațiile, precum și modalitățile de aplicare a acestora;
- t) proceduri de control intern;
- u) reguli și proceduri aplicabile în situația externalizării de către depozitarul central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.**
- (2) Regulamentele și procedurile prevăzute la alin. (1) vor fi aduse la cunoștința membrilor și vor fi publicate pe site-ul depozitarului central, cu cel puțin două săptămâni înainte de data intrării lor în vigoare.

## 42. Articolul 100 se modifică după cum urmează:

### ART. 100

Depozitarul central va emite proceduri privind operațiunile transfrontaliere și legăturile electronice **(directe și indirecte), în ambele sensuri**, stabilite cu ~~alte entități~~ **operatori de sistem de compensare-decontare** din statele membre sau nemembre, care vor conține mențiuni speciale cu privire la legea națională ce se va aplica fiecărei operațiuni **derulate prin intermediul legăturilor electronice respective** ~~de compensare-decontare transfrontaliere~~.

## 43. Articolul 101 se modifică după cum urmează:

### ART. 101

(1) Depozitarul central poate să încheie contracte cu **operatori de sisteme de compensare-decontare** ~~entități similare~~ din statele membre sau nemembre, în scopul emiterii unor proceduri comune de administrare centralizată a **instrumentelor financiare** ~~valorilor mobiliare~~ emise de societăți emidente cu sediul în statele membre sau nemembre, ~~păstrate înregistrate~~ în sistemele **de compensare-decontare respective** ~~depozitarilor centrali~~.

(2) Depozitarul central poate să stabilească legături electronice **(directe și indirecte), în ambele sensuri**, cu ~~alte entități care administrează~~ alți operatori de sisteme de compensare-decontare, cu condiția ca aceste legături să nu afecteze lungimea ciclului de decontare, iar decontarea să se realizeze, în continuare, pe baza principiului DVP, **în cazul în care acesta este aplicabil**, cu finalitatea decontării în cadrul aceleiași zile.

(3) Depozitarul **central** are obligația de a evalua integritatea financiară și încrederea operațională a oricărui sistem de compensare-decontare cu care intenționează să stabilească o legătură electronică **(directă sau indirectă)**.

**(4) Stabilirea de către depozitarul central de legături electronice (directe și indirecte), în ambele sensuri, pentru transferul între sisteme al instrumentelor financiare se va realiza astfel încât să fie reduse în mod eficace riscurile aferente operațiunilor implicate.**

**(5) În cazul în care depozitarul central consideră că, prin stabilirea unei legături electronice solicitate de un alt operator de sistem de compensare-decontare, va fi afectată desfășurarea ordonată și eficientă a activității sale, acesta poate refuza accesul în sistemul de compensare-decontare administrat de acesta, în baza unei decizii motivate, cu avizul C.N.V.M.**

#### 44. După art. se adaugă o nouă secțiune, Secțiunea 13, cu următorul titlu:

Secțiunea 13 – Externalizarea de către depozitarul central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.

#### 45. După art. 104 se adaugă un nou articol, art. 104<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:

##### ART. 104<sup>1</sup>

(1) Depozitarul central poate externaliza doar activitatea de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.

(2) Depozitarul central va solicita C.N.V.M., în prealabil, acordul de principiu în vederea externalizării prevăzute la alin. (1).

(3) În situația externalizării activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem, depozitarul central rămâne pe deplin responsabil pentru aducerea la îndeplinire a tuturor obligațiilor sale conform prevederilor prezentului regulament și ale reglementărilor pieței de capital incidente.

(4) Externalizarea de către depozitarul central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem nu poate fi efectuată într-un mod care să prejudicieze capacitatea C.N.V.M. de a supraveghea respectarea de către depozitarul central a obligațiilor sale prevăzute în prezentul regulament și în reglementările pieței de capital incidente.

(5) La solicitarea C.N.V.M., depozitarul central trebuie să pună la dispoziția acesteia toate informațiile necesare cu privire la desfășurarea activităților externalizate, pentru a permite C.N.V.M. să supravegheze respectarea cerințelor prevăzute în prezentul regulament și în reglementările pieței de capital incidente.

#### 46. Articolul 108 se modifică după cum urmează:

##### ART. 108

Depozitarul central are obligația să transmită C.N.V.M, anual, în termen de maximum 150 zile de la încheierea exercițiului financiar, un raport care trebuie să cuprindă:

- a) situația financiară anuală cu toate anexele corespunzătoare;
- b) raportul auditorului financiar, împreună cu opinia sa;
- c) raportul de gestiune al administratorilor;
- d) lista emitenților cu care a încheiat contract de depozitare;
- e) lista membrilor admiși în sistem;
- f) structura acționarilor depozitarului central cu indicarea pentru fiecare acționar a numărului și tipului de acțiuni deținute, precum și a procentului de acțiuni cu drept de vot deținute;
- g) raportul de activitate al depozitarului, întocmit de conducători și aprobat de consiliu de administrație;
- h) raport privind activitățile aflate în obiectul de activitate autorizat ce au fost externalizate.**

#### 47. Articolul 110 se modifică după cum urmează:

##### ART. 110

(1) Cel puțin o dată pe an depozitarul central are obligația să testeze structura tehnologică și programul pentru calculator care prezintă o importanță deosebită pentru furnizarea serviciilor de depozitare, registru, compensare și decontare, în special cu privire la măsurile de securitate ale sistemului informatic, precum și la procedurile de recuperare în caz de dezastru. Testele vor fi realizate de către o terță parte sau de către departamentul specializat, cu condiția ca acesta din urmă să fie diferit și independent de departamentul de producție al structurii tehnologice și programului pentru calculator. Rezultatele acestor teste vor fi notificate C.N.V.M. și B.N.R., după caz, până cel târziu la 31 ~~decembrie~~ **ianuarie anul următor**, împreună cu măsurile luate sau propuse a se lua de către depozitarul central pentru a elimina disfuncționalitățile apărute.

(2) Orice problemă semnificativă cu privire la structura tehnologică sau programul pentru calculator trebuie raportată de îndată la C.N.V.M. și B.N.R., după caz. Măsurile stabilite de către depozitarul central vor fi comunicate C.N.V.M. și B.N.R., după caz, în maximum 2 zile lucrătoare de la adoptarea acestora.

#### 48. Articolul 111 se modifică după cum urmează:

ART. 111

(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~~ **modificari ale principalilor indicatori economico-financiari sau ale activelor financiare cu grad mare de lichiditate**, față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul.

(2) Raportările trimestriale se transmit C.N.V.M. în cel mult 45 de zile de la sfârșitul fiecărui trimestru.

#### 49. Articolul 129 se modifică după cum urmează:

ART. 129

[...]

(2) Casa de compensare/contrapartea centrală poate efectua următoarele activități conexe în legătură cu obiectul principal de activitate:

- a) dezvoltarea, promovarea și comercializarea de produse și servicii informatice și de comunicații specifice operațiunilor de înregistrare, garantare, compensare și decontare,
- b) facilitarea comunicării dintre membrii compensatori și noncompensatori;
- c) pregătirea și atestarea tehnico-operațională a personalului membrilor compensatori și noncompensatori în legătură cu activitatea casei de compensare/contrapărții centrale;

**d) activități de închiriere și subînchiriere a bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, exclusiv în scopul desfășurării în condiții adecvate a unor activități prevăzute de legislația pieței de capital, notificate în prealabil C.N.V.M.;**

**e) alte activități autorizate de C.N.V.M.**

#### 50. Articolul 133 se modifică după cum urmează:

ART. 133

Prevederile art. 16 alin. (3) și (4) **se** aplică corespunzător și casei de compensare/contrapărții centrale.

#### 51. Articolul 135 se modifică după cum urmează:

ART. 135

(1) C.N.V.M. poate refuza aprobarea dobândirii de către o persoană a deținerilor menționate la art. 132 alin. (1), dacă apreciază că persoana, care ar ocupa o astfel de poziție, poate prejudicia funcționarea în bune condiții a casei de compensare/contrapărții centrale sau o bună supraveghere a acesteia.

(2) În cazul aprobării dobândirii participației, decizia C.N.V.M. va stabili și termenul în care trebuie să se realizeze dobândirea poziției respective.

(3) Orice înstrăinare de acțiuni ale casei de compensare/contrapărții centrale trebuie notificată **casei de compensare/contrapărții centrale C.N.V.M.** în termen de 2 zile lucrătoare, **care la rândul său are obligația de a notifica C.N.V.M. în termen de 1 zi lucrătoare.**

#### 52. Articolul 137 se modifică după cum urmează:

ART. 137

[...]

(2) Conducerea efectivă a casei de compensare/contrapărții centrale trebuie să fie asigurată de una sau mai multe persoane, denumite în continuare conducători. Conducătorii trebuie să ~~fie angajați ai casei de~~

~~compensare/contrapărții centrale cu contract individual de muneă~~ **încheie cu casa de compensare/contrapartea centrală contract de mandat** și pot fi membri ai consiliului de administrație. Conducătorii sunt persoanele care potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii organelor statutare ale casei de compensare/contrapărții centrale, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea casei de compensare/contrapărții centrale. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul casei de compensare/contrapărții centrale sau a altor sedii secundare a acestora.  
[...]

### 53. Articolul 139 se modifică după cum urmează:

ART. 139

(1) Atribuțiile consiliului de administrație al casei de compensare/contrapărții centrale vor fi stabilite prin actul constitutiv, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 republicată, și vor cuprinde în plus față de acestea, cel puțin următoarele:

[...]

d) aprobă încheierea de contracte de închiriere de spații și echipamente ~~și a contractelor de prestări de servicii în legătură cu obiectul de activitate al casei de compensare/contrapărții centrale~~ **în condițiile stabilite de actul constitutiv sau prin hotărârea adunării generale a acționarilor;**

**d') aprobă încheierea contractelor de prestări de servicii în legătură cu obiectul de activitate al casei de compensare/contrapărții centrale sau destinate îndeplinirii obiectului de activitate al casei de compensare/contrapărții centrale, a căror valoare estimată depășește limita stabilită pentru conducători, în condițiile stabilite de actul constitutiv sau prin hotărârea adunării generale a acționarilor;**

[...]

i) prezintă spre aprobarea adunării generale a acționarilor, în termen de cel mult ~~3 luni~~ **5 luni** de la încheierea exercițiului financiar, darea de seamă privind activitatea casei de compensare/contrapărții centrale pe bază de bilanț, cont de profit și pierdere pe anul precedent, precum și proiectul de buget pe anul în curs;

[...]

### 54. Articolul 141 se modifică după cum urmează:

ART. 141

Conducătorii casei de compensare/contrapărții centrale au următoarele atribuții principale:

[...]

f) negociază, încheie, modifică și desface contracte de achiziție de bunuri, servicii și lucrări **în legătură cu destinate îndeplinirii obiectului de activitate al casei de compensare/contrapărții centrale sau destinate îndeplinirii obiectului de activitate al casei de compensare/contrapărții centrale,** în condițiile stabilite de actul constitutiv sau prin hotărârea consiliului de administrație;

[...]

j) supun autorizării/aprobării C.N.V.M. modificările în modul de organizare și funcționare a ~~depozitarului central,~~ **casei de compensare/contrapărții centrale,** în conformitate cu prevederile secțiunii 5 din prezentul capitol.

[...]

### 55. Articolul 142 se modifică după cum urmează:

ART. 142

[...]

(3) Pentru evaluarea resurselor financiare necesare, casa de compensare/contrapartea centrală va emite proceduri care vor **include** ~~lua în considerare~~ cel puțin următoarele:

a) expunerile cele mai mari la risc față de neîndeplinirea obligațiilor membrilor compensatori în condiții de piață extreme, dar plauzibile, care ar putea produce pierderi, nefiind pe deplin acoperite de cerințele de constituire a marjelor prevăzute la Titlul III, Capitolul 3, Secțiunea 5 din prezentul regulament;

b) expunerile cele mai mari față de membri compensatori care se pot afla în imposibilitate de a-și îndeplini obligațiile;

c) situațiile în care doi sau mai mulți membri compensatori se află în imposibilitate de a-și îndeplini obligațiile în aceeași zi.  
[...]

## 56. Articolul 147 se modifică după cum urmează:

ART. 147

[...]

(2) Următoarele modificări în modul de organizare și funcționare al casei de compensare/contrapărții centrale vor fi supuse autorizării/aprobării C.N.V.M., în prealabil intrării în vigoare sau înregistrării acestora la Oficiul Registrului Comerțului:

[...]

g) înființarea/desființarea sediilor secundare (sucursale, **agentii și puncte de lucru**);

[...]

(3) Prevederile art. 32 alin. (2) și (3), **art. 33<sup>2</sup>**, art. 34 și art. 35 se aplică în mod corespunzător casei de compensare/contrapărții centrale.

## 57. Articolul 167 se modifică după cum urmează:

ART. 167

[...]

(2) **Marja inițială poate fi constituită prin depunerea activelor în vederea acoperirii cerintelor de marjă, se pot utiliza activele** menționate la art. 2 alin. 2 lit. j), după cum urmează:

a) până la 100% din **cerintelor de marjă** pentru activele prevăzute la art. 2 alin. 2 lit. j), pct. 1 **și 6**;

b) până la 50% din **cerintele de marjă** pentru activele prevăzute la art. 2 alin. 2 lit. j), pct. 2, 3, și 4 **și 5, cu excepția activelor depuse pentru contul propriu de către membrii compensatori care dețin calitatea de formatori de piață, pentru care casa de compensare poate majora procentul până la 75% din marjă.**

[...]

## 58. Articolul 168 se modifică după cum urmează:

ART. 168

(1) În vederea evaluării pozițiilor deschise și calcularea **cerintelor de marjă** necesare **pentru garantarea garanțiilor** acestora, casa de compensare/ contrapartea centrală va utiliza metode bazate pe următoarele principii:

a) calcularea **cerintelor de marjă** se va face separat pentru pozițiile deschise în contul propriu și contul deschis în numele clienților;

b) calcularea **cerintelor de marjă** se va face ținând seama de factorii de risc identificați în baza unor analize statistice, precum și în baza analizei condițiilor de piață;

c) **cerintele de marjă** ~~va vor~~ fi corelate cu pierderea maximă potențială pentru portofoliul titularului de cont în marjă, calculate pe un interval predeterminat prevăzut de reglementările casei de compensare/ contrapartii centrale;

d) calcularea **cerintelor de marjă** va ține seama de pierderea potențială ce s-ar înregistra de vânzătorul unei opțiuni în cazul în care aceasta ar fi exercitată.

(2) **Marjele solicitate membrilor compensatori se stabilesc** ~~Calcularea marjelor se va face~~ în funcție de următorii parametri **principali**:

a) un istoric al volatilității preturilor;

b) lichiditatea pieței;

c) durata de timp de la efectuarea apelului în marjă până la acoperirea acestuia.

[...]

## 59. Articolul 169 se modifică după cum urmează:

ART. 169

**(1) Activele prevăzute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 2 și 3 depuse în conturile de marjă vor fi evaluate conform procedurilor emise de către casa de compensare/contrapartea centrală, la cel mult 90% din valoarea de piață a acestora.**

**(2) 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 casa de compensare/contrapartea centrală, la cel puțin 70% cel mult 75% din valoarea de piață a acestora.**

## 60. Articolul 171 se modifică după cum urmează:

ART. 171

(1) In cazul in care ~~marja nu mai corespunde nivelului minim~~ nivelul marjei depuse este sub cerințele de marja solicitate, casa de compensare/ contrapartea centrala va specifica in situatia contului marimea apelului in marja.

[...]

## 61. Articolul 174 se modifică după cum urmează:

ART. 174

**(1) In vederea asigurarii resurselor necesare bunei functionari a mecanismului de compensare-decontare cu instrumente financiare derivate, casa de compensare/ contrapartea centrala trebuie sa infiinteze fondul de garantare ce va fi constituit din fonduri banesti denominate in moneda nationala precum si din alte active care se incadreaza in categoriile de active eligibile a fi depuse drept marja, valori mobiliare definite la art. 2 alin (1) pct. 33 lit. a) si b) din Legea nr. 297/2004 si serisori de garantie bancara in favoarea casei de compensare/ contrapartii centrale, depuse de catre fiecare membru compensator in scopul acoperirii debitelor inregistrate dupa lichidarea sumelor din contul in marja.**

**(2) Activele care se încadrează în prevederile art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 2 și 3, depuse de membrii compensatori la fondul de garantare, vor fi evaluate conform procedurilor emise de către casa de compensare/ contrapartea centrală, la cel mult 90% din valoarea de piață a acestora.**

**(3) Activele care se încadrează în prevederile art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 4, depuse de membrii compensatori la fondul de garantare, vor fi evaluate conform procedurilor emise de către casa de compensare/ contrapartea centrală, la cel mult 75% din valoarea de piață a acestora.**

## 62. Articolul 178 se modifică după cum urmează:

ART. 178

[...]

(2) Modificarea de catre casa de compensare/contraparte centrala a nivelului contributiei anuale se aplica dupa minimum ~~maximum~~ 10 zile lucratoare de la notificarea acesteia membrilor compensatori.

## 63. Articolul 180 se modifică după cum urmează:

ART. 180

Evidența depunerilor în contul fondurilor de garantare prevăzute la ~~alin. (1)~~ **art. 174** este ținută de casa de compensare/contrapartea centrală. Trimestrial se întocmesc rapoarte privind gestionarea fondurilor care vor fi înaintate, în copie, către C.N.V.M., în termen de 30 de zile de la încheierea perioadei pentru care se face raportarea.

## 64. Articolul 184 se modifică după cum urmează:

ART. 184

**(1) Casa de compensare/ contrapartea centrala trebuie sa emita proceduri privind decontarea fondurilor banesti si a instrumentelor financiare derivate, stabilind cel puțin urmatoarele:**

a) incheierea de contracte cu membrii compensatori pentru deschiderea conturilor in marja si pentru efectuarea operatiunilor de decontare a fondurilor banesti si/sau a activelor suport ale instrumentelor financiare derivate;

b) stabilirea momentului finalitatii decontarii tranzactiilor in conturile deschise la casa de compensare/ contrapartea centrala;

c) stabilirea obligatiilor pe care casa de compensare/contrapartea centrala si le asuma cu privire la livrarile fizice de active suport ale instrumentelor financiare derivate, in scopul identificarii si administrarii riscurilor rezultate din acestea, in cazul in care decontarea implica efectuarea livrării fizice;

d) identificarea si administrarea riscurilor de credit si de lichiditate la care este expusa casa de compensare/contrapartea centrala in procesele de livrare fizica a activelor suport ale instrumentelor financiare derivate in cazul in care decontarea implica efectuarea livrării fizice;

e) decontarea activelor suport ale instrumentelor financiare derivate si a fondurilor banesti pe baza principiului livrare contra plata / preluare contra incasare (DvP / RvP), in cazul in care decontarea implica efectuarea livrării fizice.

**(2) În vederea livrării fizice a activelor suport ale instrumentelor financiare derivate, casa de compensare/ contrapartea centrală trebuie să devină participant al depozitarului central sau al oricărei alte entități care este autorizată să desfășoare operațiuni de registru și/sau depozitare în legătură cu activele suport în cauză.**

**(3) Transferul de proprietate asupra activelor suport ale instrumentelor financiare derivate decontate prin livrare fizica are loc la data decontării si se realizeaza prin intermediul conturilor in care sunt inregistrate activele suport, deschise la depozitarul central sau orice alta entitate care este autorizata sa desfășoare operațiuni de registru si/sau depozitare în legătură cu activele suport în cauză.**

**(4) In cazul operatiunilor de decontare prin livrare fizica, termenul de decontare este stabilit prin reglementarile casei de compensare/contrapartii centrale, in functie de natura instrumentului financiar derivat si specificul activului suport.**

**(5) Activele suport care constituie obiectul livrarilor fizice pot fi instrainate incepand cu momentul stabilit prin reglementarile casei de compensare/contrapartii centrale, in functie de tipul instrumentului financiar derivat si specificul activului suport.**

## 65. Articolul 185 se modifică după cum urmează:

ART. 185

**(1) In scopul garantarii disponibilitatilor banesti si finalizarii operatiunilor de decontare prin livrare fizica a instrumentelor financiare derivate in cazul in care decontarea presupune livrari fizice, casa de compensare/ contrapartea centrala trebuie sa dispuna de facilitati pentru asigure urmatoarele:**

a) plata catre vânzator a instrumentelor financiare in cazul in care cumparatorul nu isi indeplineste obligatiile de plata;

b) vânzarea instrumentelor financiare preluate drept garantie de la vânzator in situatia mentionata la lit.a);

c) imprumutul sau achizitionarea de instrumente financiare pentru a fi livrate cumparatorului in cazul in care vânzatorul nu isi indeplineste obligatia de livrare a acestora. **in cazul in care cumparatorul nu isi indeplineste obligatiile de plata:**

**i) preluarea de la vanzator a titlurilor care constituie obiectul livrării fizice;**

**ii) plata catre vanzator a contravalorii titlurilor care constituie obiectul livrării fizice;**

**b) in cazul in care vanzatorul nu isi indeplineste obligatia de livrare a titlurilor:**

**i) preluarea de la comparator a contravalorii titlurilor;**

**ii) imprumutul sau achizitionarea de instrumente financiare care constituie obiectul livrării fizice pentru a fi livrate cumparatorului.**

**(2) In vederea exercitarii obligatiilor mentionate la alin. (1), casa de compensare/ contrapartea centrala, poate utiliza atat resursele financiare aflate la dispozitia sa, cat si resursele financiare proprii in vederea achizitionarii si/sau a imprumutului activelor suport ale instrumentelor financiare derivate decontate prin livrare fizica.**

## 66. Articolul 187 se modifică după cum urmează:

ART. 187

(1) In cazul activelor prevazute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 2, și 3, și 4 **și 6** din prezentul regulament, depuse de membrii compensatori in conturile de marja, casa de compensare/ contrapartea centrala poate utiliza serviciile de custodie furnizate atat de depozitarul central, cat si de ~~institutiile de credit~~ **alte entitati** autorizate sa desfasoare astfel de activitati.

[...]

## 67. Articolul 188 se modifică după cum urmează:

ART. 188

[...]

(2) Fondurile banesti trebuie sa fie **depusa in conturi curente, in depozite bancare sau plasate investite** in instrumente financiare pentru care riscurile de credit, de piata si de lichiditate sunt minime, astfel incat casa de compensare/ contrapartea centrala sa poata valorifica intr-un timp optim resursele financiare aflate la dispozitia sa.

[...]

## 68. Articolul 189 se modifică după cum urmează:

ART. 189

(1) Investitiile in instrumente financiare ale unei case de compensare/ contraparti centrale se pot efectua exclusiv in:

a) ~~valori mobiliare de natura celor prevazute la art. 2 alin. (2) lit. j) pct. 3 din prezentul regulament~~ **obligatiuni garantate integral de stat**, indiferent de moneda in care sunt denumite;

b) **obligatiuni si titluri de stat, precum si instrumente financiare ale pietei monetare, prevazute la art. 7 alin. (1) pct. 14<sup>1</sup> lit.b) din OUG nr. 99/2006, aprobata cu modificari prin Legea nr. 227/2007, cu modificarile si completarile ulterioare;** așa cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 lit. c) din Legea nr. 297/2004;

c) instrumente financiare emise si/sau garantate de alte state membre ale Uniunii Europene, tranzactionate pe piete reglementate, **și titluri emise de institutii financiare internationale, care au rating mai bun decat rating-ul Romaniei.**

(2) Casa de compensare/ contrapartea centrala poate investi resursele financiare aflate la dispozitia sa, **respectiv marjele și fondul de garantare**, si resursele proprii in instrumentele financiare prevazute la alin. (1) in limitele urmatoare:

a) maximum 40% in ~~valorile mobiliare,~~ **instrumentele financiare** prevazute la alin. (1) lit. a) si c), cu conditia ca acestea sa aiba un grad mare de lichiditate;

b) maximum ~~80%~~ **90%** in instrumentele financiare, prevazute la alin. (1) lit. b);

(3) Detinerile de instrumente financiare prevazute la alin. (1) lit. **b)** nu se vor reduce sub 60% din valoarea resurselor financiare aflate la dispozitia casei de compensare/ contrapartii centrale si a resurselor proprii ale acestora.

(4) Casa de compensare/ contrapartea centrala nu poate investi in instrumente financiare derivate.

(5) In cazul depasirii limitelor prevazute la alin. (2), casa de compensare/ contrapartea centrală are obligatia reducerii plasamentului pana la nivelul **maxim acceptat** ~~minim obligatoriu~~, in termen de maximum 10 zile. Operatiunea trebuie urmarita, confirmata si notificata C.N.V.M. de catre consiliul de administratie si de auditorii financiari ai societatii.

**(6) În cazul în care rating-ul institutiilor financiare internationale prevăzute la alin. (1) lit. c) ajunge la sau scade sub rating-ul României, casa de compensare/contrapartea centrală are obligația de a înstrăina titlurile respective într-un termen rezonabil.**

**(7) Prevederile alin. (1) – (6) nu se aplica in cazul in care resursele sunt utilizate de casa de compensare/contrapartea centrala pentru achizitionarea si/sau imprumutul de titluri in scopurile mentionate la art. 185.**

**69. După art. 219 se adaugă un nou articol, art. 219<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 219<sup>1</sup>**

**Funcția de conducător prevăzută în prezentul regulament se asimilează funcției de director prevăzute la art. 143 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.**

**70. După art. 219<sup>1</sup> se adaugă un nou articol, art. 219<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 219<sup>2</sup>**

**Termenul „membru” [al unui depozitar central] utilizat în cadrul prezentului regulament se înlocuiește cu termenul „participant”.**

**71. După art. 219<sup>2</sup> se adaugă un nou articol, art. 219<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:**

**ART. 219<sup>3</sup>**

**Sintagma „cont în marjă” utilizată în cadrul prezentului regulament se înlocuiește cu sintagma „cont de marjă”.**

**72. Articolul 202 se modifică după cum urmează:**

**ART. 202**

(1) Casa de compensare/contrapartea centrală 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;
  - d) situația privind gestionarea fondului de garantare conform art. 180 ~~alin. (3)~~.
- (2) Raportările trimestriale se transmit C.N.V.M. în cel mult 45 zile de la sfârșitul fiecărui trimestru.

**73. După art. 221 se adaugă un nou articol, art. 221, cu următorul cuprins:**

**ART. 222**

**La data intrării în vigoare a prezentului regulament, se abrogă Regulamentul CNVM 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, aprobat prin Ordinul președintelui C.N.V.M. nr. 52 din 30 mai 2006 și publicat în Monitorul Oficial al României nr. 513 din 14 iunie 2006 și nr. 532 din 20 iunie 2006.**

**Articolul II -** Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării Ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, partea I.