

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

- SUMAR -

Proiectul de Regulament a fost elaborat ca urmare a propunerilor primite din partea unor entități ale pieței de capital, precum și ca urmare a necesității actualizării prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 în funcție de evoluția pieței de capital din România.

Principalele noutăți din *Proiectul de Regulament* vizează următoarele aspecte:

- Corelarea cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 13/2011 care transpun *Directiva 2009/44/CE de modificare a Directivei 98/26/CE privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare și a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară în ceea ce privește sistemele legate și creanțele private.*
- Posibilitatea ca persoanele fizice să devină acționari ai depozitarului central și ai casei de compensare/contrapărții centrale.
- Posibilitatea externalizării de către depozitarul central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.
- Extinderea categoriilor de active eligibile pentru cerințele de marjă și fondul de garantare.
- Eliminarea prevederilor referitoare la colectarea de marje de către depozitarul central și introducerea de prevederi referitoare la constituirea de către depozitarul central a fondului de garantare.
- Eliminarea noțiunii de “membru” al depozitarului central și înlocuirea acesteia cu termenul de “participant” al depozitarului central, în vederea corelării cu prevederile *Legii 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 (care transpun *Directiva 98/26/CE*, modificată prin *Directiva 2009/44/CE*).
- Introducerea noțiunii de “cerințe de marjă”, pentru a delimita suma depusă (marjă) de nivelul minim al sumei ce trebuie menținută în contul de marjă (cerințele de marjă).
- Clarificarea și detalierea obiectului de activitate al depozitarului central.
- Introducerea de prevederi referitoare la participații indirecte ai depozitarului central, precum și referitoare la posibilitatea stabilirii de către depozitarul central de legături electronice directe și indirecte cu alți operatori de sistem de compensare-decontare.
- Corelarea cu prevederile *Legii nr. 31/1990, republicată, privind societățile comerciale*.
- Clarificarea atribuțiilor Consiliului de administrație și ale conducătorilor depozitarului central, respectiv ai casei de compensare/contrapărții centrale.
- Obligația fiecărui membru al consiliului de administrație de a notifica anual C.N.V.M. și consiliului de administrație al depozitarului central/casei de

- compensare/contrapărții centrale natura și întinderea interesului sau a relațiilor sale materiale, indiferent dacă au intervenit sau nu situații de conflict de interese.
- Preluarea prevederilor Dispunerii de măsuri nr. 3/2007 și ale Deciziei C.N.V.M. nr. 535/21.04.2010.
 - Corelarea cu prevederile *Regulamentului C.N.V.M. nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă.*
 - Modificarea categoriilor de informații care trebuie avute în vedere în cadrul înregistrărilor electronice pentru fiecare cont deschis la depozitarul central.
 - 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.
 - Decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în cadrul sistemului depozitarului central, pentru valorile 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:
 - a) livrării fizice a activelor suport ale instrumentelor financiare;
 - b) tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.
 - 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.
 - Publicarea principiilor planului de asigurare a continuității desfășurării activității de compensare-decontare, respectiv a principiilor politicilor de administrare a riscurilor practicate în cadrul sistemului de compensare-decontare, în locul documentelor integrale.
 - Extinderea categoriilor de instrumente financiare în care poate investi depozitarul central/ casa de compensare/ contrapartea centrală.
 - Dezvoltarea secțiunii „Operațiuni transfrontaliere”.
 - Introducerea de prevederi referitoare la operațiunile de decontare a instrumentelor financiare derivate, în cazurile în care decontarea implică livrare fizică.
 - Obligația depozitarului central și a casei de compensare/contrapărții centrale de a transmite C.N.V.M, trimestrial, balanța de verificare analitică.

Propunerile și observațiile cu privire la Proiectul de Regulament pot fi transmise la adresa de e-mail reglementari@cnavmr.ro, până pe data de 02.12.2011, inclusiv.

Propunerile și observațiile primite vor fi publicate pe site-ul C.N.V.M. ulterior încheierii perioadei de consultare, cu excepția cazului în care persoana care transmite propuneri și observații solicită păstrarea confidențialității acestora.