

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**  
**Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare**



**BULETINUL A.S.F.**

**Activitatea în perioada 29.12.2014 - 31.12.2014**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**DECIZIA NR. 2312 / 29.12.2014**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 1 alin. (3), art. 148 alin. (2) și art. 149 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 347/05.03.2009 de autorizare a funcționării Depozitarul Sibex S.A. și Decizia C.N.V.M. nr. 1284/19.08.2009,

în conformitate cu prevederile art. 32 alin. (1) lit. a), art. 33 și art. 98 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a solicitării Depozitarul Sibex S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG96520/06.10.2014,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza Avizului B.N.R. nr. IV/5/4614/29.12.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** - Se aprobă modificările aduse *Regulamentului nr. 2 privind funcționarea S.C. Depozitarul Sibex S.A.*

**Art. 2.** - Forma articolelor modificate din regulamentul menționat la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** - Orice modificare a regulamentul menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării Autorității de Supraveghere Financiară.

**Art. 4.** - Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Sibex S.A.

**Art. 5.** - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

**Art. 6.** - Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSAȘCHE

*Anexă la Decizia nr. 2312/29.12.2014*

**Modificări la Regulamentul nr. 2 privind funcționarea S.C. Depozitarul Sibex S.A.**

**1. Alin. (3) al art. 32 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) Ciclul de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, efectuate în cadrul sistemelor de tranzacționare este de maximum 2 zile lucrătoare (T+2) de la data efectuării tranzacției (T).”

**2. Alin. (1) al art. 37 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 37 (1) DS decontează tranzacțiile cu instrumente financiare pe bază netă și pe bază brută conform următoarelor situații:

a) decontarea pe bază netă a tranzacțiilor cu instrumente financiare prin sistemul DS se efectuează în T+2;

b) decontarea pe bază brută a tranzacțiilor cu instrumente financiare prin sistemul DS se efectuează la data agreată de Participanții la sistemul de tranzacționare care au încheiat respectivele tranzacții. Această dată poate să fie T, T+1 sau T+2.”

**3. Alin. (7) al art. 44 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(7) Dacă agentul custode nu a recepționat confirmarea de decontare din partea unui client al cărui mandatar este și dacă tranzacția clientului respectiv nu se încadrează în situația prevăzută la alin. (4), agentul custode va solicita DS, până la T+1 ora 12:00, prin mijlocul de comunicare notificat de DS, amânarea confirmării decontării până cel târziu la T+1 ora 16:00 sau refuzul confirmării decontării tranzacției respective conținute în Rapoartele de compensare și decontare. Orice eventuale nelămuriri cu privire la respectivele tranzacții trebuie clarificate între Participantul la sistemul de tranzacționare care a efectuat tranzacția și agentul custode cât mai curând după momentul încheierii tranzacțiilor respective.”

**4. După art. 44, sintagma *Ziua T+2* se elimină.**

**5. Alin. (1) al art. 45 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 45 (1) Agentul custode care a solicitat DS amânarea confirmării decontării unor tranzacții comunică DS confirmarea rapoartelor în vederea decontării sau obiecțiile sale în legătură cu conținutul acestora până la T+1 ora 16:00. Dacă agentul custode nu comunică în scris până cel târziu la T+1 ora 16:00 obiecțiile sale în legătură cu datele din rapoartele de compensare și decontare, aceste rapoarte se consideră a fi confirmate în vederea decontării.”

**6. Alin. (1) al art. 46 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 46 (1) În cazul în care agentul custode refuză efectuarea decontării unei tranzacții pentru care DS realizează decontarea, responsabilitatea decontării revine participantului la sistemul de tranzacționare care a efectuat tranzacția respectivă. Acesta are obligația de a solicita până cel târziu la T+1 ora 18:00 sistemului de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția corectarea acesteia conform reglementărilor sistemului de tranzacționare și de a notifica DS în acest sens.”

**7. După art. 47, sintagma *Ziua T+3* se modifică și va avea următorul cuprins:**

„*Ziua T+2*”

**8. Alin. (1) al art. 48 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 48 (1) În situații excepționale, agentul custode care a solicitat DS anularea confirmării decontării unor tranzacții din Rapoartele de compensare decontare poate transmite DS până cel târziu la T+2 ora 8:00 notificarea scrisă privind confirmarea efectuării decontării respectivelor tranzacții. În situația în care confirmarea este transmisă ulterior efectuării corecției de către sistemul de tranzacționare ca urmare a solicitării unui participant al acestuia, aceasta nu va mai fi luată în considerare de DS.”

**9. Alin. (1) și alin. (4) ale art. 49 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 49 (1) Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația și răspunderea exclusivă de a debita conturile clienților aflați în poziție debitoare cu suma netă aferentă, cel târziu în T+2, înainte de ora 11:00 pentru prima sesiune de decontare, înainte de ora 12:00 pentru cea de-a doua sesiune de decontare și înainte de ora 14:00 pentru cea de-a treia sesiune de decontare, inclusiv în situația în care pozițiile nete ale Participantilor la sistemul de compensare-decontare și registru se compensează.

(...)

(4) Debitarea conturilor Participantilor la sistemul de compensare-decontare și registru aflați în poziție debitoare cu suma netă aferentă decontării tranzacțiilor încheiate de aceștia este obligația și răspunderea exclusivă a băncilor de decontare și va fi efectuată cel târziu în T+2, înainte de ora 11:30 pentru prima sesiune de decontare, înainte de ora 12:30 pentru cea de-a doua sesiune de decontare și înainte de ora 14:30 pentru cea de-a treia sesiune de decontare, inclusiv în situația în care pozițiile nete ale Participantilor la sistemul de compensare-decontare și registru se compensează.”

**10. Alin. (3) al art. 98 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) Tranzacțiile de vânzare rezultate prin aplicarea procedurii de vânzare impusă (sell-out) se decontează cel târziu la T+2, pe bază netă sau brută, conform comunicării DS.”

**11. Alin. (2) al art. 100 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Tranzacțiile de vânzare rezultate prin aplicarea procedurii de vânzare impusă (sell-out) se decontează cel târziu la T+2, pe bază netă sau brută, conform comunicării DS.”

**12. Alin. (6) al art. 104 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(6) Tranzacțiile rezultate în urma aplicării procedurii de cumpărare impusă (buy-in) se decontează cel târziu la T+2, pe bază netă sau brută, conform comunicării DS. Tranzacția inițială de vânzare se va deconta la aceeași dată cu tranzacția de cumpărare rezultată în urma aplicării procedurii de cumpărare impusă (buy-in).”

**13. După art. 107, sintagma *„Ziua T+2”* se elimină.**

**14. Alin. (1) și alin. (2) ale art. 109 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 109 (1) Dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până cel târziu la T+1 ora 18:00, DS va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția respectivă, conform prevederilor contractului încheiat între DS și aceasta, corectarea tranzacției neconfirmate de agentul custode prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare. După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite DS tranzacția corectată.

(2) În cazul prevăzut la alin. (1) în situația în care participantul la sistemul de tranzacționare nu are dreptul să tranzacționeze în nume și pe cont propriu, sau nu are deschis cont propriu în sistemul DS și nu a solicitat efectuarea corecției până cel târziu în ziua T+1 ora 18:00, DS va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția respectivă, conform prevederilor contractului încheiat între DS și aceasta, corectarea tranzacției neconfirmate de agentul custode prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție pe contul prevăzut la art. 174 alin. (3). După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite DS tranzacția corectată. Dacă Participantul nu are fonduri suficiente pentru decontarea tranzacției respective DS va executa scrisoarea de garanție bancară, iar în situația în care fondurile obținute astfel nu sunt suficiente se vor folosi resursele menționate la art. 64 alin. (5). Orice pretenții ridicate de un client prevăzut la art. 174 alin. (3), ca urmare a aplicării măsurilor de management al riscului și folosirii în acest sens a contului clientului prevăzut la art. 174 alin. (3) vor fi reglate între client și participant în afara sistemului DS.”

**15. După art. 109, sintagma *„Ziua T+3”* se modifică și va avea următorul cuprins:**

„*Ziua T+2*”

**16. Alin. (2) al art. 148 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația de a verifica fiecare tranzacție înscrisă în Rapoartele de decontare pe bază brută emise de DS și de a comunica în scris DS eventualele obiecții:

- a) pentru tranzacțiile cu decontarea T, în termen de 45 de minute de la primirea Raportului de decontare pe bază brută de la DS;
- b) pentru tranzacțiile cu decontarea T+1 sau T+2, în termen de 60 de minute de la încheierea ședinței de tranzacționare, în ziua lucrătoare anterioară datei de decontare.”

**17. Alin. (6) al art. 158 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(6) Transmiterea instrucțiunilor de transfer se va efectua cu maximum două zile lucrătoare înainte de data decontării, dar nu mai târziu de ora 12:00

a zilei lucrătoare anterioare datei decontării, iar instrucțiunile de transfer aferente tranzacțiilor efectuate în afara sistemului de tranzacționare vor respecta formatul stabilit de către DS.”

**18. Alin. (2) al art. 163 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Decontarea pe bază brută a tranzacțiilor efectuate în afara sistemului de tranzacționare și înregistrate în sistemul DS se efectuează conform orarului operațiunilor de decontare acordat de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru și/sau băncile de decontare, după caz, care au încheiat respectivele tranzacții, dar nu mai târziu de T+2.”

**19. Alin. (1) al art. 174 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 174 (1) Participanții care nu au dreptul să tranzacționeze în nume și pe cont propriu sau care nu au deschis cont propriu în sistemul DS și care intenționează să tranzacționeze pe contul clienților agenților custode trebuie să transmită DS o cerere prin care să solicite accesul la contul agentului custode. Participanții au obligația înainte de tranzacționarea pe contul unui client al unui agent custode, să transmită DS o scrisoare de garanție bancară în care suma garantată în favoarea DS să fie cel puțin egală cu valoarea ordinului/ordinelor de tranzacționare pe contul clienților agentului custode, iar perioada de valabilitate a scrisorii de garanție bancară să depășească cu cel puțin o zi bancară data decontării tranzacției/tranzacțiilor respective. Participanții au obligația de a transmite ordine de tranzacționare cu valabilitate mai mică cu cel puțin două zile lucrătoare decât valabilitatea scrisorii de garanție bancară.”

**20. Alin. (2) și alin. (3) ale art. 281 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„(2) DS solicită administratorului sistemului de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția neconfirmată de agentul custode, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între DS și entitatea care administrează respectivul sistem de tranzacționare, corectarea acestei tranzacții neconfirmate prin înlocuirea cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare, dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până cel târziu în ziua T+1 ora 18:00. Sistemul de tranzacționare va transmite DS tranzacția corectată după efectuarea acesteia.

(3) În cazul prevăzut la alin. (2) în situația în care participantul la sistemul de tranzacționare nu are dreptul să tranzacționeze în nume și pe cont propriu sau nu are deschis cont propriu în sistemul DS, DS va solicita sistemului de tranzacționare înlocuirea tranzacției neconfirmate de agentul custode cu o tranzacție pe contul menționat la art. 174 alin. (3), dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până cel târziu în T+1 ora 18:00. Sistemul de tranzacționare va transmite DS tranzacția corectată după efectuarea acesteia. Dacă Participantul nu are fonduri suficiente pentru decontarea instrumentelor financiare DS va executa scrisoarea de garanție bancară, iar în situația în care fondurile obținute astfel nu sunt suficiente se vor folosi resursele menționate la art. 64 alin. (5). Orice pretenții ridicate de un client prevăzut la art. 174 alin. (3), ca urmare a aplicării măsurilor de management al riscului și folosirii în acest sens a contului clientului prevăzut la art. 174 alin. (3) vor fi reglate între client și participant în afara sistemului DS.”

**21. Art. 282 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 282 Prevederile art. 48-56 din prezentul regulament se aplică în mod corespunzător.”

**22. După art. 336, se introduce un nou articol, art. 337, cu următorul cuprins:**

„Art. 337 Modificările și completările prezentului regulament aferente reducerii ciclului de decontare de la T+3 la T+2 vor fi supuse aprobării A.S.F., urmând a intra în vigoare începând cu data de 01 ianuarie 2015, conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**DECIZIA NR. 2313 / 29.12.2014**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 1 alin. (3), art. 125, art. 126, art. 133, art. 134 alin. (1)-(3) și art. 136 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (4) și art. 26 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 1728/14.12.2009 de autorizare a pieței reglementate la vedere administrate de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.,

analizând solicitarea Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/121752/11.12.2014,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** - Se aprobă modificarea *Regulamentului nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.*

**Art. 2.** - Forma articolelor modificate din regulamentul menționat la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** - Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. are obligația să republice regulamentul menționat la art. 1.

**Art. 4.** - Orice modificare a regulamentul menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

**Art. 5.** - Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.

**Art. 6.** - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

**Art. 7.** - Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**Modificări la Regulamentul nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea  
în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.**

**1. Art. 131 din Cartea I a Regulamentului nr. 6 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 131. Data decontării nu va depăși cu mai mult de două zile lucrătoare data tranzacției (T+2).”

**2. Alin.(8) al Art.150 din Cartea II a Regulamentului nr. 6 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(8) Termenul de decontare a tranzacțiilor cu obligațiuni este T+2 zile lucrătoare de la data tranzacției.”

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**DECIZIA NR. 2314 / 29.12.2014**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 1 alin. (3) și art. 139 alin. (4)-(6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 64 alin. (2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 1729/14.12.2009 de autorizare a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.,

analizând solicitarea Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/121752/11.12.2014,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1** - Se aprobă modificarea *Regulamentului nr. 7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.*

**Art. 2** - Forma articolelor modificate din regulamentul menționat la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3** - Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. are obligația să republice regulamentul menționat la art. 1.

**Art. 4** - Orice modificare a regulamentul menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

**Art. 5** - Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.

**Art. 6** - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

**Art. 7** - Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

---

Anexa la Decizia nr. 2314/29.12.2014

**Modificări la Regulamentul nr. 7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea  
în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.**

**1. Art. 96 din Cartea I a Regulamentului nr. 7 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 96 Data decontării nu va depăși cu mai mult de două zile lucrătoare data tranzacției (T+2).”

**2. Alin.(8) al Art.108<sup>11</sup> din Cartea II a Regulamentului nr. 7 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(8) Termenul de decontare a tranzacțiilor cu obligațiuni este T+2 zile lucrătoare de la data tranzacției.”

---