

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 6/23.07.2008

În temeiul art. 1 alin. (2), art. 2 și art. 7 alin. (1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 19/18.10.2004, nr. 37/27.06.2005, nr. 69/12.09.2007 și nr. 71/03.10.2007,

având în vedere prevederile art.151 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.190, art. 204, art. 207 și art. 208 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere prevederile art. 51 și art. 97 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

având în vedere prevederile Dispunerii de Măsuri nr.1/31.01.2008,

în exercitarea rolului activ al CNVM de promovare a funcționării corecte și transparente a pieței de capital și de asigurare a protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase,

având în vedere rezultatele evaluărilor asupra mecanismului fără prevalidare a instrumentelor financiare și a sistemului de conturi globale, efectuate de către S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. în perioada 31.03.2008 – 29.04.2008 și transmise C.N.V.M. în baza Dispunerii de Măsuri nr.1/31.01.2008,

având în vedere dinamica și gradul de complexitate al mecanismelor de piață privind vânzarea în lipsă, împrumutul de valori mobiliare și garanțiile aferente acestor operațiuni și ținând cont de necesitatea introducerii de către S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. a unor măsuri de monitorizare corespunzătoare a acestora,

în temeiul art. 153 alin (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în ședința din data de 22.07.2008, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. În termen de 30 de zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri, S.C. Depozitarul Central S.A va proceda la modificarea Codului S.C. Depozitarul Central S.A., astfel încât suportul tehnic furnizat de către acesta în vederea efectuării operațiunilor de împrumut direct să îndeplinească în mod cumulativ următoarele condiții:

- a) operațiunile de împrumut direct de instrumente financiare se vor realiza cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, 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 și ale Dispunerii de Măsuri nr.1/2008, referitoare la tranzacțiile de vânzare în lipsă, la operațiunile de împrumut și la garanțiile aferente acestora;
- b) utilizarea de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru a unui contract standard de împrumut, având la bază „GLOBAL MASTER SECURITIES LENDING AGREEMENT - INTERNATIONAL SECURITIES LENDERS ASSOCIATION ISLA” (GMSLA), pe care S.C. Depozitarul Central S.A. trebuie să îl impună prin propriile reglementări Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al acestuia. Contractul standard de împrumut GMSLA, armonizat cu prevederile legislației din România, va constitui anexă la Codul S.C. Depozitarul Central S.A. și va fi transmis C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri;
- c) fiecare instrucțiune de înregistrare a împrumutului de instrumente financiare, transmisă de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru (părțile contractului de împrumut) Depozitarului Central trebuie să conțină ca referințe principale numărul și data contractului de împrumut, precum și tipul garanției (numerar sau instrumente financiare) aferente operațiunii de împrumut;
- d) obligativitatea transmiterii de către părțile contractante, în termen de maxim 24 de ore de la data înregistrării operațiunii de împrumut, a contractului standard de împrumut la Depozitarul Central în vederea verificării de către acesta a conformității cu reglementările incidente în materie; în situația în care, urmare analizării prevederilor contractului standard de împrumut se constată faptul că garanția este constituită din instrumente financiare depozitate la Depozitarul Central, acesta din urmă trebuie să verifice dacă s-au înregistrat garanțiile aferente împrumutului în conturile globale deschise de Participanți în sistemul Depozitarului Central; Depozitarul Central va monitoriza în mod expres dacă în conturile globale este înregistrat de către Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru numărul total de instrumente financiare asupra cărora aceștia au constituit garanții în baza contractelor standard de împrumut.

Art. 2. S.C. Bursa de Valori București S.A. și S.C. Depozitarul Central S.A vor asigura participanților la piață suportul tehnic corespunzător pentru respectarea de către aceștia a reglementărilor C.N.V.M. referitoare la efectuarea tranzacțiilor de vânzare în lipsă, a operațiunilor de împrumut precum și la constituirea garanțiilor aferente operațiunilor de împrumut și, totodată, vor proceda la corelarea propriilor reglementări în vederea respectării prevederilor prezentei dispuneri de măsuri.

Art. 3. În situația în care S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A. constată existența unor fapte care încalcă prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și a reglementărilor emise de C.N.V.M. referitoare la tranzacțiile de vânzare în lipsă, la operațiunile de împrumut și la garanțiile aferente acestora, au obligația de a adopta măsurile corespunzătoare prevăzute în propriile reglementări și, totodată, de a sesiza de îndată C.N.V.M.

Art. 4. Încălcarea prevederilor prezentei dispoziții de măsuri constituie contravenție și se sancționează conform dispozițiilor Titlului X al Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta dispoziție de măsuri intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Central S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. aflat pe site-ul www.cnvmr.ro.

Art. 6. Direcția Generală Autorizare – Reglementare, Secretariatul General și Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prezentei dispoziții de măsuri.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE