

REFERAT DE APROBARE

privind proiectul de regulament privind utilizarea sistemului de conturi globale și aplicarea mecanismelor fără prevalidarea instrumentelor financiare

În corelație cu *Proiectul de regulament privind constituirea, publicitatea și executarea garanțiilor reale* este necesară revizuirea *Regulamentului CNVM 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.*

Revizuirea Regulamentului CNVM nr.5/2010 a avut în considerare și următoarele aspecte:

- prevederile art. 177 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare,
- prevederile *Regulamentului ASF nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare* în ceea ce privește vânzarea în lipsă a instrumentelor financiare și împrumutul de instrumente financiare,
- *Norma nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și*
- *Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative prin care se abrogă art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.*

Având în vedere faptul că revizuirea Regulamentului CNVM nr.5/2010 implică abrogarea/modificarea unui număr substantial de articole, coroborat cu prevederile art. 61 alin. (1) din Legea nr. 24/2000 privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative „*Modificarea sau completarea unui act normativ este admisă numai dacă nu se afectează concepția generală ori caracterul unitar al aceluia act sau dacă nu privește întreaga ori cea mai mare parte a reglementării în cauză; în caz contrar actul se înlocuiește cu o nouă reglementare, urmând să fie în întregime abrogat.*”, se consideră oportună abrogarea în totalitate a Regulamentului CNVM nr.5/2010 și emiterea unui nou regulament care să preia în principal o serie din prevederile referitoare la utilizarea sistemului de conturi globale.



Prevederile din Regulamentul CNVM nr.5/2010 referitoare la efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, precum și cele referitoare la obligațiile de raportare și evidență a deținerilor de valori mobiliare nu au mai fost preluate în noul proiect de regulament având în vedere faptul că acestea fie sunt acoperite de legislația primară sau secundară în vigoare (Legea nr.126/2018, Regulamentul ASF nr. 5/2019, Norma nr. 4/2018), fie sunt caduce (de ex. ca urmare a abrogării art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital).