

# AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

## REGULAMENT NR. 4/2015

**pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale și pentru modificarea alin. (1) al art. 9 din Regulamentul 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**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (2), precum și ale art. 14 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 prevederilor art. 152 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 25.03.2015,

**Autoritatea de Supraveghere Financiară** emite următorul regulament:

**Art. 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. 60/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 983 și 983bis din 4 noiembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:**

**1. La articolul 2 alineatul (2), după litera h) se introduc două noi litere, lit.h<sup>1</sup>) și h<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:**

„h<sup>1</sup>) *legătură electronică directă* - conexiune între doi operatori de sisteme de compensare-decontare prin care un operator devine participant la sistemul de compensare-decontare a instrumentelor financiare al unui alt operator, pe baza aceluiași termen și condiții care se aplică oricărui alt participant la sistemul de compensare-decontare a instrumentelor financiare gestionat de către acesta din urmă;

h<sup>2</sup>) *legătură electronică indirectă* - acord între un operator de sistem de compensare-decontare și o terță parte, alta decât un operator, care este participant la sistemul de compensare-decontare a instrumentelor financiare al unui alt operator. O astfel de conexiune

este stabilită de un operator de sistem de compensare-decontare pentru a facilita transferul de instrumente financiare către participanții săi de la participanții unui alt operator;”

**2. La articolul 2 alineatul (2) litera k) se abrogă.**

**3. La articolul 2 alineatul (2) litera n) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„n) participant - entitate enumerată la art. 168 alin. (1) lit.b) din Legea nr. 297/2004;”

**4. La articolul 40, literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„a) plata dividendelor, în conformitate cu prevederile art.146 alin.(5<sup>1</sup>) din Legea nr.297/2004;

b) plata dobânzii sau a principalului, în conformitate cu prevederile art.146 alin.(5<sup>1</sup>) din Legea nr.297/2004;”

**5. Articolul 42 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 42.** - (1) Sunt considerați participanți la sistemul depozitarului central și sunt admiși în sistem, conform procedurilor acestuia, participanții menționați la art.2 alin.(2) lit.n).

(2) Depozitarul central va notifica Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., în termen de o zi lucrătoare, admiterea în sistem a participanților menționați la alin. (1), inclusiv în cazul participanților pentru care A.S.F. și-a exprimat acordul de principiu în conformitate cu prevederile art. 104.

(3) Participanții trebuie să deschidă conturi la depozitarul central, astfel încât să asigure separarea instrumentelor financiare deținute în nume propriu de cele deținute în numele clienților.”

**6. Articolele 51-53 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„**Art. 51.** - (1) Depozitarul central poate să mențină următoarele sisteme de conturi:

a) conturi individuale de instrumente financiare deschise în numele proprietarilor de instrumente financiare, altele decât cele derivate;

b) conturi globale de instrumente financiare deschise de către participanți în care sunt înregistrate instrumente financiare, altele decât cele derivate.

(2) În cazul utilizării conturilor de instrumente financiare prevăzute la alin. (1), responsabilitatea privind existența instrumentelor financiare la decontare revine:

a) intermediarului care a introdus respectivul ordin de vânzare; sau, după caz,

b) entității autorizate care prestează activități de custodie pentru vânzător, sub condiția confirmării instrucțiunii de decontare de către entitatea respectivă.”

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

- a) instrumentele financiare deținute în numele și pe contul participanților;
- b) instrumentele financiare deținute în numele și pe contul clienților participanților;
- c) instrumentele financiare ce fac obiectul unui contract de garanție, încheiat cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
- d) instrumentele financiare obiect al sechestrului/popririi;
- e) instrumentele financiare ale proprietarilor ce nu au conturi deschise la un participant.”

**Art.53.** - (1) În cazul conturilor de instrumente financiare prevăzute la art. 51 alin. (1) lit. b), participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a deschide și a menține subconturi pentru clienții proprii și de a înregistra zilnic în evidențele proprii deținerea pe fiecare client, în conformitate cu prevederile art. 151 alin. (2) din Legea nr. 297/2004.

(2) Subconturile prevăzute la alin. (1) vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea instrumentelor financiare deținute în nume propriu de cele deținute în numele clienților.

(3) Subconturile prevăzute la alin. (1) pot fi:

- a) conturi individuale de instrumente financiare în numele proprietarilor de instrumente financiare;
- b) conturi globale de instrumente financiare în numele altor entități care sunt autorizate să deschidă conturi de instrumente financiare pentru clienții acestora.

(4) Participanții și/sau, după caz, depozitarul central au următoarele obligații:

- a) de a asigura păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare înregistrate în conturile menținute de aceștia;
- b) de a facilita primirea sau exercitarea de către clienții proprii a drepturilor aferente instrumentelor financiare;
- c) de a executa instrucțiunile clienților proprii, conform contractelor cu aceștia;
- d) de a nu utiliza instrumentele financiare ale clienților proprii, fără acordul explicit al acestora.

(5) Acordul explicit al clienților prevăzut la alin.(4) lit.d) nu se aplică în situația efectuării de tranzacții de vânzare specială/impusă, în conformitate cu reglementările operatorului sistemului de compensare-decontare.

(6) În cazul unui participant străin la sistemul depozitarului central sau, după caz, al unui client străin al unui participant la sistemul depozitarului central, depozitarul central sau, după caz, participantul la sistemul depozitarului central trebuie să ia măsurile necesare astfel încât să asigure exercitarea drepturilor aferente instrumentelor financiare pe care participantul străin la sistemul depozitarului central sau, după caz, clientul străin le-ar putea menține în numele unor terțe persoane.”

**7. Articolul 54 se abrogă.**

**8. Articolul 55 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art.55** - La cererea A.S.F., a oricăror altor instituții împuternicite prin lege sau a depozitarului central, participanții depozitarului central care deschid conturi globale de instrumente financiare vor raporta deținerile fiecărui investitor în cel mai scurt timp posibil. În acest sens, participanții au obligația de a solicita și de a transmite informațiile necesare în vederea identificării proprietarului instrumentelor financiare, și, după caz, a beneficiarului real.”

**9. Articolul 61 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 61.** - (1) Depozitarul central trebuie să țină registrele de instrumente financiare în formă electronică și trebuie să dețină un sistem informatic capabil să îndeplinească următoarele funcții de procesare a datelor:

a) executarea operațiunilor de transfer de instrumente financiare pe baza principiului dublei înregistrări, cu verificarea prealabilă a următoarelor condiții:

1. numărul instrumentelor financiare creditate este egal cu numărul instrumentelor financiare debitate și numărul instrumentelor financiare transferate dintr-un cont este egal cu numărul instrumentelor financiare adăugate în contul sau în conturile în care se transferă;

2. contul care urmează a fi debitat conține un număr suficient de instrumente financiare;

3. instrumentele financiare ce urmează a fi transferate nu sunt indisponibilizate;

b) modificarea valorii nominale a acțiunilor și conversia instrumentelor financiare în acțiuni.

(2) Participanții la sistemul depozitarului central trebuie să țină registrele de instrumente financiare în formă electronică și trebuie să dețină un sistem informatic care să îndeplinească următoarele funcții de procesare a datelor:

a) executarea operațiunilor de transfer de instrumente financiare între subconturile din cadrul unui cont global, pe baza principiului dublei înregistrări, cu verificarea prealabilă a următoarelor condiții:

1. numărul instrumentelor financiare creditate este egal cu numărul instrumentelor financiare debitate și numărul instrumentelor financiare transferate dintr-un cont este egal cu numărul instrumentelor financiare adăugate în contul sau în conturile în care se transferă;

2. contul care urmează a fi debitat conține un număr suficient de instrumente financiare;
3. instrumentele financiare ce urmează a fi transferate nu sunt indisponibilizate;
- b) modificarea valorii nominale a acțiunilor și conversia instrumentelor financiare în acțiuni.

(3) Depozitarul central poartă răspunderea identificării proprietarului tuturor instrumentelor financiare depozitate în sistemul administrat de acesta, în cazul în care respectivele instrumente financiare sunt înregistrate în conturi individuale deschise de către depozitarul central în numele proprietarilor de instrumente financiare; în cazul în care instrumentele financiare respective sunt înregistrate în conturi individuale și/sau globale deschise de respectivii participanți în sistemul depozitarului central, participanții depozitarului central poartă răspunderea identificării proprietarului unor instrumente financiare dintre cele depozitate în sistemul administrat de depozitarul central.”

**10. La articolul 63 alineatul (1), litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„e) informații cu privire la plata dividendelor, a dobânzilor sau a altor sume distribuite, precizându-se data declarată, valoarea dividendului sau a sumei distribuite, suma reținută la sursă cu titlu de impozit, dacă este cazul, precum și data plății.”

**11. La articolul 64, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 64.** - (1) Înregistrările referitoare la investitori, volumul instrumentelor financiare deținute de fiecare investitor și situația acestor instrumente financiare sunt realizate de:

- a) depozitarul central, pentru conturile individuale de instrumente financiare administrate de acesta în numele investitorilor;
- b) participanți, pentru conturile globale, 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.”

**12. La articolul 66, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„b) evidența privind transferurile de proprietate efectuate în sistemul depozitarului central, altele decât cele rezultate în urma tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare;”

**13. Articolul 100 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 100.** - (1) Depozitarul central va stabili condiții și va emite proceduri privind operațiunile transfrontaliere și legăturile electronice directe și indirecte, în ambele sensuri, stabilite cu alți operatori de sistem de compensare-decontare, care vor conține mențiuni speciale cu privire la legea națională ce se va aplica fiecărei operațiuni derulate prin intermediul legăturilor electronice respective.

(2) În cazul stabilirii unei legături electronice directe sau indirecte prin intermediul căreia un alt operator de sistem de compensare-decontare devine participant sau client al unui participant la sistemul depozitarului central, se aplică cel puțin următoarele:

a) operatorul de sistem de compensare-decontare respectiv va trebui să respecte reglementările incidente din România;

b) depozitarul central este obligat să măsoare, monitorizeze și gestioneze riscurile suplimentare care decurg din utilizarea legăturii electronice directe și indirecte respective sau a serviciilor intermediarului respectiv și ia măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

(3) Stabilirea unei legături electronice directe, prin intermediul căreia un alt operator de sistem de compensare-decontare devine participant la sistemul depozitarului central, se poate realiza cu operarea de către respectivul operator de sistem/ un alt participant la sistemul depozitarului central a contului/conturilor deschise în sistemul depozitarului central pentru transferul între sisteme al instrumentelor financiare, în conformitate cu reglementările emise de depozitarul central în acest sens.

(4) Pentru stabilirea cerințelor specifice menționate la alin. (1), depozitarul central trebuie să urmărească contracararea deplină a oricărui risc potențial rezultat din legăturile electronice directe și indirecte. În acest sens trebuie avute în vedere riscul legal, financiar și operațional sau orice alt tip de riscuri relevante identificate de depozitarul central.

(5) Până la stabilirea condițiilor și emiterea procedurilor de către depozitarul central prevăzute la alin.(1), stabilirea unei legături electronice se realizează numai în conformitate cu prevederile prezentului regulament.”

#### **14. Articolul 101 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 101.** - (1) Depozitarul central poate să încheie contracte cu alți operatori de sisteme de compensare-decontare, în scopul emiterii unor proceduri comune de administrare centralizată a instrumentelor financiare emise de societăți emitente cu sediul în statele membre sau nemembre, înregistrate în sistemele de compensare-decontare respective.

(2) Depozitarul central poate să stabilească legături electronice directe sau indirecte, în ambele sensuri, cu 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 toate cazurile în care această modalitate de decontare este aplicabilă.

(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 riscurile aferente operațiunilor implicate să fie reduse. În acest sens, înainte de a stabili o

legătură electronică directă sau indirectă, și în mod permanent după stabilirea acesteia, depozitarul central identifică, evaluează, monitorizează și gestionează toate sursele potențiale de riscuri pentru sistemul de compensare-decontare propriu și pentru participanți, care decurg din legătura respectivă și ia măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

(5) În cazul în care depozitarul central consideră că, prin stabilirea unei legături electronice directe 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 notificarea A.S.F.

(6) În cazul neacordării accesului unui alt depozitar la sistemul de compensare-decontare, depozitarul central solicitant are dreptul ca, într-un termen stabilit de depozitarul central prin reglementări proprii, de la data primirii refuzului, să îndeplinească toate cerințele indicate în motivele de refuz.

(7) În caz de neacordare a accesului la sistemul depozitarului central, solicitantul are dreptul de a contesta refuzul la ASF.”

**Art. II. - Alineatul (1) al articolului 9 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 10/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 169 din 16 martie 2010, cu modificările ulterioare, se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 9.** - (1) Depozitarul central trebuie să asigure permanent suportul tehnic corespunzător transmiterii de către participanții la sistemul depozitarului central a raportărilor prevăzute la art.146 alin.(6) și (7) din Legea nr.297/2004 și a informațiilor prevăzute la art.67 alin.(1) din Regulamentul nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.60/2005, cu modificările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005*, respectiv a reconcilierii zilnice prevăzute la art.8. În cazul în care nu dețin ei înșiși informațiile necesare, în vederea identificării proprietarului acțiunilor sau, după caz, a beneficiarului real, participanții la sistemul depozitarului central vor solicita informațiile necesare de la clienții proprii, care au obligația de a le furniza.”

**Art. III.** – În cuprinsul Regulamentului 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. 60/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 983 și 983bis din 4 noiembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezentul regulament, termenul „*membriu*” (al unui depozitar central) se înlocuiește cu termenul „*participant*”.

**Art. IV.** - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acesteia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

PREȘEDINTELE AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
Mișu Negrițoiu

București, 25.03.2015  
Nr. 4