

REGULAMENTUL nr.18/2011
privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare
în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil

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 983 bis 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 e) se introduc două noi litere, literele e¹) și e²), cu următorul cuprins:

„e¹) *garanție financiară* - garanție asupra valorilor mobiliare, definită conform Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare;

e²) *ipotecă mobilă* - ipotecă asupra valorilor mobiliare, definită conform Legii nr.287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare;”.

2. La articolul 2 alineatul (2), după litera g) se introduce o nouă literă, litera g¹), cu următorul cuprins:

„g¹) *garanții asupra valorilor mobiliare* - garanții financiare definite la lit. e¹) și/sau ipoteci mobiliare definite la lit. e²);”.

3. La articolul 81 alineatul (1), după litera i) se introduce o nouă literă, litera i¹), cu următorul cuprins:

„i¹) executării ipotecilor mobiliare sau a garanțiilor financiare prin însușirea de către creditor/beneficiar a valorilor mobiliare obiect al ipotecii mobiliare sau, după caz, al garanției financiare.”

4. La articolul 81, alineatul (6) se abrogă.

5. La articolul 95 alineatul (1), literele j) și m) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„j) regulile cu privire la împrumutul de valori mobiliare și de utilizare a garanțiilor aferente acestuia;”

„m) reguli cu privire la executarea garanțiilor financiare și a ipotecilor mobiliare.”

6. Articolul 96 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 96.** - (1) Ipotecile mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de ipotecă mobilă se constituie și sunt perfecte prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constituitorului ipotecii mobiliare în sistemul depozitarului central, potrivit regulilor depozitarului central.

(2) Ipotecile menționate la alin.(1) îndeplinesc condiția de publicitate pentru opozabilitate și stabilirea rangului de prioritate al ipotecilor din momentul înregistrării acestora la depozitarul central. Înregistrările vor indica cantitatea de valori mobiliare ipotecate, obligația garantată și identitatea constituitorului ipotecii, a debitorului obligației garantate (în cazul în care acesta este diferit de constituitorul ipotecii) și a creditorului ipotecar.

(3) Radierea ipotecilor mobiliare se realizează de către depozitarul central potrivit regulilor proprii emise în acest sens, în condițiile legii.

(4) Rangul ipotecilor mobiliare se stabilește în funcție de ordinea înscrierii ipotecilor mobiliare în conformitate cu prevederile alin.(1). În înțelesul prezentului alineat, ordinea înscrierii este dată de momentul înscrierii în conturile menționate la alin.(1), moment consemnat prin indicarea datei și orei exacte (exprimate în ore, minute și secunde), în documentul emis de depozitarul central care confirmă înscrierea ipotecii mobiliare.

(5) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea ipotecii mobiliare, creditorul va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(6) În cazul executării silite a ipotecii mobiliare, creditorul, cu exercițiul executorului judecătoresc, va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(7) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul poprii/sechestrului, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(8) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul poprii/sechestrului sau al unei ipoteci mobiliare, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art.81 alin.(1) lit. i¹).

(9) Contractul de ipotecă mobilă trebuie să prevadă o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare obiect al ipotecii mobiliare în cazul executării ipotecii mobiliare prin însușirea de către creditor a valorilor mobiliare respective în contul creanței.

(10) Atât în cazul utilizării sistemului de conturi individuale, cât și în cazul utilizării sistemului de conturi globale, conform 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, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.10/2010, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010*, operațiunile de constituire și perfectare a ipotecilor mobiliare se realizează prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constituitorului ipotecii mobiliare în

sistemul depozitarului central, asimilate conturilor prevăzute la art.51 alin.(1) lit. a).

(11) Depozitarul central va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare ipotecate și va notifica valoarea ipotecii atât constitutorului ipotecii, cât și creditorului obligației garantate, în conformitate cu reglementările proprii emise în acest sens.

(12) Constitutorul ipotecii poate înstrăina valorile mobiliare ipotecate numai sub condiția notificării în prealabil a depozitarului central asupra intenției de înstrăinare a valorilor mobiliare respective. Notificarea se va realiza de către constitutor prin intermediul participantului prin care va avea loc înstrăinarea valorilor mobiliare și va conține cantitatea și caracteristicile valorilor mobiliare ipotecate care urmează a fi înstrăinate. În cazul înstrăinării valorilor mobiliare ipotecate, ipoteka se strămută asupra fondurilor bănești sau asupra altor valori mobiliare rezultate din înstrăinarea valorilor mobiliare ipotecate.

(13) În cazul în care constitutorul ipotecii înstrăinează valorile mobiliare ipotecate, acesta are obligația de a notifica creditorul obligației garantate, ulterior înstrăinării, cu privire la substituirea ipotecii inițiale cu valori mobiliare și/sau fonduri bănești care să acopere valoarea garantată stabilită prin contractul de ipotecă. Creditorul obligației garantate poate solicita suplimentarea și/sau modificarea valorilor mobiliare și/sau a fondurilor bănești respective, în conformitate cu prevederile contractului de ipotecă și cu prevederile legale aplicabile.

(14) Depozitarul central va actualiza în sistemul propriu informațiile privind ipoteka mobilă, în conformitate cu regulile proprii aferente înregistrării ipotecilor mobiliare și în baza înscrisurilor încheiate de către părțile contractului de ipotecă în acest sens, și va asigura publicitatea corespunzătoare a acestora în conformitate cu reglementările proprii.”

7. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 97.** - (1) Garanțiile financiare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție financiară se constituie prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturile prevăzute la art.51 alin.(1).

(2) Înscrisul probator trebuie să permită identificarea garanției financiare, fiind suficient să se dovedească că valorile mobiliare transmisibile prin înscriere în cont, ce fac obiectul contractului de garanție fără transfer de proprietate, sunt înregistrate în creditul contului menționat la alin.(1) sau constituie un credit asupra acestui cont.

(3) Valorile mobiliare transmisibile prin înscriere în cont, care fac obiectul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate vor fi puse la dispoziția beneficiarului garanției, care va obține proprietatea asupra acestora.

(4) Dacă părțile contractului de garanție financiară stabilesc astfel, beneficiarul poate avea dreptul de a utiliza garanția financiară în condițiile prevăzute de contractul respectiv și cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(5) În cazul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate, transferul valorilor mobiliare care fac obiectul contractului se realizează:

a) prin sistemul depozitarului central potrivit art.81¹ alin.(1) și (2); sau, după caz,

b) în sistemele de back-office ale participanților la sistemul depozitarului central, potrivit art.81¹ alin.(3).

(6) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale prevăzut de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, operațiunile de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central. În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, înregistrarea garanțiilor financiare fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale prin blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

(7) În cazul utilizării sistemului de conturi globale prevăzut de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central. Participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii deblocarea valorilor mobiliare ce au făcut obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a deblocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(8) a) Depozitarul central va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare afectate de garanția financiară și va notifica valoarea garanției financiare atât furnizorului garanției financiare, cât și beneficiarului garanției financiare, în conformitate cu reglementările proprii emise în acest sens.

b) Participantul va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare afectate de garanția financiară și va notifica valoarea garanției financiare atât furnizorului garanției financiare, cât și beneficiarul garanției financiare, în conformitate cu procedurile proprii emise în acest sens.

(9) La apariția unei cauze care determină executarea garanției, beneficiarul acesteia poate să execute garanția financiară pusă la dispoziție, prin vânzarea sau însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție, cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(10) În cazul în care contractul de garanție financiară prevede modalitatea de executare prin vânzarea valorilor mobiliare respective, beneficiarul va vinde valorile mobiliare afectate de garanția financiară, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin».

(11) Însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate este posibilă

numai dacă părțile au stabilit în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate această posibilitate de executare a garanției financiare fără transfer de proprietate și totodată au prevăzut o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare.

(12) În cazul în care contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate prevede modalitatea de executare prin însușirea valorilor mobiliare respective, beneficiarul garanției financiare poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare în cauză, depozitarul central urmând a opera transferul în contul beneficiarului, potrivit art.81¹ alin.(1) și (2).”

8. După articolul 97 se introduce un articol nou, articolul 97¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 97¹.** - (1) Executarea silită a ipotecilor mobiliare, a garanțiilor financiare sau, după caz, executarea silită inițiată ca urmare a instituirii procedurii popririi/sechestrului asupra valorilor mobiliare se realizează în conformitate cu prevederile Legii nr.287/2009, republicată, cu modificările ulterioare, ale Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile, inclusiv ale prezentului regulament.

(2) Publicitatea operațiunilor de vânzare a valorilor mobiliare în caz de executare silită se realizează de către operatorul de piață sau, după caz, de către operatorul de sistem care administrează piața reglementată, respectiv sistemul alternativ de tranzacționare unde valorile mobiliare în cauză sunt admise la tranzacționare, prin sistemele de comunicare ale acestuia. Comisionarele percepute de către operatorul de piață sau de către operatorul de sistem relevant în legătură cu aceste servicii de publicitate vor fi stabilite de către acesta conform reglementărilor proprii și vor fi notificate C.N.V.M.

(3) La data comunicării de către executorul judecătoresc a inițierii procedurilor de executare silită asupra valorilor mobiliare, depozitarul central sau, după caz, participantul relevant la sistemul depozitarului central va proceda la indisponibilizarea valorilor mobiliare în cauză în conturile în care sunt înregistrate. În cazul în care indisponibilizarea este efectuată de către participantul relevant la sistemul depozitarului central, acesta are obligația de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(4) În cazul popririi/sechestrului, depozitarul central sau, după caz, participantul relevant la sistemul depozitarului central va proceda la indisponibilizarea unei cantități de valori mobiliare stabilite de către executorul judecătoresc prin adresa de înființare a popririi/sechestrului, în măsura necesară pentru realizarea obligației ce se execută silit prin poprire/sechestr. Prevederile alin.(3) teza a II-a se vor aplica în mod corespunzător.”

Art. II. - 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.169/16 martie 2010, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 va avea următorul cuprins:

„**Art. 2.** - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.297/2004*, și în reglementările emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) în aplicarea acesteia.

(2) În înțelesul prezentului regulament, garanțiile asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare pot fi constituite prin:

- a) *garanții financiare* - garanții asupra valorilor mobiliare, definite conform Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.60/2005, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005*;
- b) *ipoteци mobiliare* - ipoteци asupra valorilor mobiliare, definite conform Legii nr.287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare, și Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005.”

2. Articolul 8 va avea următorul cuprins:

„**Art. 8.** - Participanții la sistemul depozitarului central au obligația să reconcilieze zilnic toate subconturile individuale ale clienților și contul house, respectiv deținerile de valori mobiliare și sarcinile asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, cu conturile globale deschise în sistemele depozitarilor centrali, astfel încât să se respecte relația:

Total active financiare pentru fiecare ISIN = active financiare afectate de sarcini + active financiare libere de sarcini.”

3. Articolul 14 va avea următorul cuprins:

„**Art. 14.** - (1) Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, se va realiza exclusiv la nivelul numărului total de valori mobiliare libere de sarcini și, respectiv, afectate de garanția financiară sau ipotecate, segregate pe ISIN.

(2) În vederea evidențierii numărului total de valori mobiliare ce fac obiectul operațiunilor de împrumut și al sarcinilor înregistrate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, reglementările proprii ale depozitarului central trebuie să prevadă obligația participanților la sistemul depozitarului central de a instrui în mod corespunzător depozitarul central ori de câte ori în sistemele lor proprii de back-office este înregistrată o astfel de operațiune. Informațiile transmise depozitarului central de participanți vor conține inclusiv numele și datele de contact ale furnizorului garanției și ale beneficiarului garanției.

(3) Evidențierea de către depozitarul central a garanțiilor financiare asupra valorilor mobiliare fără transfer de proprietate va avea ca efect reducerea corespunzătoare a cantității de valori mobiliare disponibile pentru tranzacționare și decontare în contul global deschis de participantul la sistemul depozitarului central, în care au fost evidențiate valorile mobiliare ce fac obiectul garanției financiare respective, anterior înscrierii garanției financiare.

(4) Atât în cazul utilizării sistemului de conturi individuale, cât și în cazul utilizării sistemului de conturi globale, operațiunile de constituire și perfectare a ipotecilor mobiliare se realizează prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constitutorului ipotecii mobiliare în sistemul depozitarului central.”

4. Articolul 15 și va avea următorul cuprins:

„**Art. 15.** - Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, înregistrate în conturile house deschise în nume propriu de către intermediari în sistemul depozitarului central, se va efectua prin reconcilierea zilnică cu sistemul depozitarului central a informațiilor referitoare la deținerile de valori mobiliare pe conturile house, astfel încât să se respecte, pentru fiecare cont house deschis, relația:

Total active financiare pentru fiecare ISIN = active financiare afectate de sarcini + active financiare libere de sarcini.”

5. La articolul 16, alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) Garanțiile asociate împrumutului de valori mobiliare se vor constitui în funcție de încadrarea juridică a părților contractante în legislația incidentă, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 și potrivit reglementărilor depozitarului central.”

6. Articolul 21 va avea următorul cuprins:

„**Art. 21.** - (1) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, operațiunile de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(2) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, înregistrarea garanțiilor financiare fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale prin blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.”

Art. III. - La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.52/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.513 din 14 iunie 2006, cu modificările ulterioare.

Art. IV. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.