

**PROIECT DE REGULAMENT DE MODIFICARE A UNOR REGULAMENTE ALE
C.N.V.M. ÎN CONFORMITATE CU DISPOZIȚIILE LEGII NR. 287/2009 PRIVIND CODUL
CIVIL, CU MODIFICĂRILE ȘI COMPLETĂRILE ULTERIOARE**

LEGENDĂ:

- **Text tăiat cu o linie** – text eliminat
- **Text în format îngroșat subliniat** – text nou introdus

Articolul 1- 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. 60/24.10.2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 983/04.11.2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

ART. 2

(1) Termenii, abrevierile și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută la art. 2 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

(2) În înțelesul prezentului regulament, termenii, abrevierile și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

[...]

e¹) contract de garanție financiară – 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) contract de garanție reală mobilă – ipotecă asupra instrumentelor financiare definită conform prevederilor Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare;

[...]

[...]

g) valori mobiliare – instrumente financiare, altele decât cele derivate, așa cum sunt definite la art. 7 alin. (1) pct. 14¹ din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

2. Articolul 81¹ se modifică și va avea următorul cuprins:

ART. 81¹

(1) Prin excepție de la prevederile art. 79 alin. (1), depozitarul central poate opera transferuri ale valorilor mobiliare ca efect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și al operațiunilor de constituire de garanții financiare **sau garanții reale mobiliare** cu transfer de proprietate.

[...]

(3) Prin excepție de la prevederile art. 79 alin. (1), participanții la sistemul depozitarului central pot opera transferuri ale valorilor mobiliare în sistemele de back-office proprii, ca efect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și al operațiunilor de constituire de garanții financiare **sau garanții reale mobiliare** cu transfer de proprietate între clienții proprii ale căror dețineri de valori mobiliare sunt evidențiate în cadrul aceluiași cont global.

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

ART. 96

(1) În conformitate cu dispozițiile titlului VI cap. II din Legea nr. 99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările ulterioare, garanțiile mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă se constituie prin indisponibilizarea acestora în conturile prevăzute la art. 51 alin. (1).

(2) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție reală mobilă, creditorul va vinde valorile mobiliare gajate, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv prin metoda <<vânzare specială la ordin>>, cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(3) În cazul executării silite a contractului de garanție reală mobilă, creditorul, cu exercițiul executorului, va vinde valorile mobiliare gajate în favoarea sa, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în condițiile prevăzute la alin. (2).

(4) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în condițiile prevăzute la alin. (2).

(5) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție reală mobilă, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art. 81¹ alin. (1) și (2).

(6) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție reală mobilă nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar, printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.

(7) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție reală mobilă printr-un intermediar, printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art. 81¹ alin. (1) și (2).

(1) Garanțiile reale mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă se constituie prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturile prevăzute la art. 51 alin. (1).

(2) Garanțiile menționate la alin. (1) îndeplinesc condiția de publicitate pentru opozabilitate și stabilirea gradului de prioritate a creditorilor, din momentul înregistrării acestora la depozitarul central. Înregistrările vor indica cantitatea de valori mobiliare date în garanție, obligația garantată și identitatea furnizorului garanției și a beneficiarului garanției.

(3) Înscrișul probator trebuie să permită identificarea garanției reale mobiliare, 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.

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

(5) Dacă părțile contractului de garanție reală mobilă stabilesc astfel, beneficiarul poate avea dreptul de a utiliza garanția reală mobilă în condițiile prevăzute de contractul respectiv și cu respectarea prevederilor Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare.

(6) La apariția unei cauze care determină executarea garanției, beneficiarul acesteia poate să execute garanția reală mobilă pusă la dispoziție, prin vânzarea sau însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție, cu respectarea prevederilor Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare.

(7) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție reală mobilă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție reală mobilă, beneficiarul va vinde valorile mobiliare respective, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., inclusiv prin metoda „vânzare specială la ordin”, cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(8) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție reală mobilă nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare

administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., iar părțile au convenit asupra vânzării acestora, beneficiarul va vinde valorile mobiliare respective, printr-un intermediar printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.

(9) Însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție reală mobilă este posibilă numai dacă părțile au stabilit în contractul de garanție reală mobilă această posibilitate de executare a garanției reale mobiliare și totodată au prevăzut o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare.

(10) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție reală mobilă prin însușirea valorilor mobiliare respective, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare în cauză, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art. 81¹ alin. (1) și (2).

(11) În cazul executării silite a contractului de garanție reală mobilă, creditorul, cu exercițiul executorului, va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, prin intermediul unui intermediar, în condițiile prevăzute la alin. (7) sau, după caz, la alin. (8).

(12) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi, prin intermediul unui intermediar, în condițiile prevăzute la alin. (7) sau, după caz, la alin. (8).

(13) În cazul contractului de garanție reală mobilă cu transfer de proprietate, transferul valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție reală mobilă cu transfer de proprietate se realizează după cum urmează:

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

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

(14) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale prevăzut de Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2010, operațiunile de constituire a garanțiilor reale mobiliare 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 reale mobiliare fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

(15) 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.

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

ART. 97

~~(1) În conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, garanțiile financiare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate 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 instrumentele financiare 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 fără transfer de proprietate, vor fi puse la dispoziția beneficiarului care va obține controlul asupra acestora.~~

~~— (4) Dacă părțile contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate 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 și modificată prin Legea nr. 222/2004.~~

~~— (5) În baza art. 172 din Legea nr. 297/2004, 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 și modificată prin Legea nr. 222/2004.

— (6) În cazul în care părțile au convenit asupra vânzării valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară, beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., inclusiv prin metoda „vânzare specială la ordin”.

— (6[^]1) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., iar părțile au convenit asupra vânzării acestora, beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.

— (7) Înșușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară este posibilă numai dacă părțile au stabilit în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate această posibilitate de executare a garanției financiare și totodată au prevăzut o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare.

— (8) În cazul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate, transferul valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate se realizează după cum urmează:

— a) prin sistemul depozitarului central potrivit art. 81[^]1 alin. (1) și (2);

— b) în sistemele de back office ale participanților la sistemul depozitarului central, potrivit art. 81[^]1 alin. (3), în cazul operațiunilor de împrumut între 2 clienți ai unui intermediar, ale căror dețineri sunt evidențiate în cadrul aceluiași cont global.

(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) Garanțiile menționate la alin. (1) îndeplinesc condiția de publicitate pentru opozabilitate și stabilirea gradului de prioritate a creditorilor, din momentul înregistrării acestora la depozitarul central. Înregistrările vor indica cantitatea de valori mobiliare date în garanție, obligația garantată și identitatea furnizorului garanției și a beneficiarului garanției.

(3) Înscrișul 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.

(4) 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.

(5) 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 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(6) 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 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(7) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție financiară prin vânzarea valorilor mobiliare respective, creditorul va vinde valorile mobiliare ipotocate, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată/în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., inclusiv prin metoda „vânzare specială la ordin”, cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(8) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție financiară nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., beneficiarul va vinde valorile mobiliare ipotocate, printr-un intermediar, printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.

(9) Înșușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară este posibilă numai dacă părțile au stabilit în contractul de garanție financiară această posibilitate de executare a garanției financiare și totodată au prevăzut o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare.

(10) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție financiară prin însușirea valorilor mobiliare respective, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare în cauză, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art. 81[^]1 alin. (1) și (2).

(11) În cazul executării silite a contractului de garanție financiară, creditorul, cu exercitiul executorului, va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, prin intermediul unui intermediar, în condițiile prevăzute la alin. (7) sau, după caz, la alin. (8)

(12) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi, prin intermediul unui intermediar, în condițiile prevăzute la alin. (7) sau, după caz, la alin. (8).

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

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

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

(14) 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, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

(15) 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.

Articolul 2- 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. 10/09.03.2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 169/16.03.2010, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 se modifică și 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, valorile mobiliare reprezintă instrumente financiare, altele decât cele derivate, așa cum sunt definite la art. 7 alin. (1) pct. 14¹ din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

2. Articolul 14 se modifică și 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 **ipotecate gajate**, 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.

(3) Evidențierea de către depozitarul central a garanțiilor asupra valorilor mobiliare **fără transfer de proprietate** constituite în baza Legii nr. 99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 99/1999, 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, anterior înscrierii garanției.

3. Articolul 16 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 16

[...]

(4) Pentru situațiile în care operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și cele de constituire a garanțiilor asociate acestora sunt efectuate între un intermediar și un client al acestuia sau un client al altui intermediar ori între doi clienți ai unui intermediar/ ai unor intermediari, se va utiliza un contract standard de împrumut (format dintr-un contract cadru și acte adiționale) întocmit în baza contractului standard de împrumut GMSLA, armonizat cu dispozițiile legislației din România, cu respectarea următoarelor prevederi:

a) contractul cadru va conține cel puțin clauze referitoare la:

- părțile contractante;
- obiectul contractului;
- drepturile și obligațiile părților contractante;
- volumul/valoarea maxim(ă) a valorilor mobiliare care pot fi împrumutate unui client, în funcție de regulile de administrare a riscului ale intermediarului;
- tipul garanțiilor care pot fi utilizate pentru garantarea împrumutului;
- modalitatea de constituire, evaluare și executare a garanțiilor;
- modalitatea de restituire a valorilor mobiliare împrumutate și a garanțiilor;
- situația nerambursării la scadență a valorilor mobiliare;
- modul de exercitare, de către părțile contractante, a drepturilor aferente dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare împrumutate și, după caz, asupra valorilor mobiliare constituite drept garanție financiară cu transfer de proprietate;
- prevederi privind modul de încetare a contractului, inclusiv situația în care valorile mobiliare obiect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare sunt excluse din lista prevăzută la art. 13 alin. (5).

b) pentru fiecare operațiune de împrumut de valori mobiliare se va întocmi un act adițional care va conține cel puțin clauze referitoare la:

- părțile contractante;
- obiectul contractului;
- tipul, numărul, valoarea nominală și valoarea de piață la momentul împrumutului ale valorilor mobiliare împrumutate, cu precizarea emitentului și a codului ISIN;
- tipul și valoarea activelor acceptate pentru garantarea împrumutului;
- durata împrumutului de valori mobiliare;
- tarifele și comisioanele plătite de beneficiarul împrumutului de valori mobiliare.

(5) Garanțiile cu și fără transfer de proprietate asociate împrumutului de valori mobiliare se vor constitui în funcție de încadrarea juridică a părților contractante în legislația incidentă contractelor de garanție, **în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 și** potrivit reglementărilor depozitarului central, după cum urmează:

~~a) garanțiile financiare asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare se pot constitui atât cu transfer de proprietate cât și fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004. La apariția cauzei care determină executarea garanției financiare, respectiv în situația în care nu se restituie la termen valorile mobiliare împrumutate, beneficiarul garanției poate să execute garanția financiară cu respectarea prevederilor contractuale, ale Ordonanței de Guvern nr. 9/2004 și ale prevederilor incidente din reglementările C.N.V.M.;~~

~~b) garanțiile reale mobiliare asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare se vor constitui exclusiv fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Legii nr. 99/1999; garanțiile reale mobiliare se~~

~~vor constitui numai în cazul în care clauzele contractuale cuprind acordul părților cu privire la modalitățile de executare a garanțiilor reale mobiliare; la apariția cauzei care determină executarea garanției reale mobiliare, respectiv în situația în care nu se restituie la termen valorile mobiliare împrumutate, beneficiarul garanției poate să execute garanția reală mobilă cu respectarea prevederilor contractuale și ale prevederilor incidente din reglementările C.N.V.M.~~

4. Articolul 17 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 17

[...]

(2) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, 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.

5. Articolul 21 se modifică și 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 fără transfer de proprietate, se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

Articolul 3 - La data intrării în vigoare a prezentului regulament, se abrogă Regulamentul C.N.V.M. 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 C.N.V.M. nr. 52 din 30 mai 2006 și publicat în Monitorul Oficial al României nr. 513 din 14 iunie 2006 și nr. 532 din 20 iunie 2006.