

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



### BULETINUL C.N.V.M.

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 03.01.2011 - 07.01.2011

##### ORDONANȚA NR. 1 / 04.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1645/15.12.2010,  
având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din 26.06.2007 de majorare a capitalului social S.C. ROMES S.A. Voluntari,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data de 05.01.2011, pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007.

**Art. 2.** Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 2 / 05.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere raportările transmise de către S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS Iași S.A. referitoare la litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 15.06.2009 de majorare a capitalului social,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1645/15.12.2010,  
în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 52.271.347 de acțiuni emise de S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS Iași S.A. s-a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiunile care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **05.01.2011**, transferul pachetului de 52.271.347 de acțiuni emise în urma Hotărârii AGEA din 15.06.2009 de majorare a capitalului social al S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS Iași S.A. (CUI:1973479).

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 3 / 05.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1645/15.12.2010,  
având în vedere litigiul în instanță având ca obiect constatarea nulității Hotărârii C.A. a S.C. UTON S.A. Onești nr.13 din data de 09.08.2006 de majorare a capitalului social,  
în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002,  
se emite următorul act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, pachetul de 791.867 de acțiuni emise de S.C. UTON S.A. Onești (CF:958357) și deținute de S.C. BKP TRUST INVEST S.R.L., începând cu data de **06.01.2011**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **ORDONANȚA NR. 4 / 06.01.2011**

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1645/15.12.2010,  
având în vedere litigiul în instanță având ca obiect anularea Actului Adițional nr.1/07.11.2008,  
având în vedere Sentința comercială nr.419/COM/2010, pronunțată de Tribunalul Alba în dosarul nr.1551/107/2010,  
în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004,  
se emite următorul act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, începând cu data de **07.01.2011**, transferul pachetului de 16.483.178 de acțiuni deținute de Asociația PAS PREBET '98, emise ca urmare a Hotărârii AGEA S.C. PREBET AIUD S.A. Alba din data de 01.09.2008.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **ORDONANȚA NR. 5 / 06.01.2011**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
având în vedere faptul că SSIF UNICAPITAL S.A. nu a respectat prevederile art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și ale art.8 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții,  
în baza prevederilor art.19 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 și art.25 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006, coroborate cu prevederile art.226 alin.(1) și art.284 alin.(1) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 06.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** SSIF UNICAPITAL S.A. are obligația ca în termen de 120 de zile să adopte măsurile ce se impun în vederea încadrării în prevederile art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții.

**Art. 2.** Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

**Art. 3.** Prezentă ordonanță va fi comunicată SSIF UNICAPITAL S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 6 / 06.01.2011**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
având în vedere rezultatele investigației derulate cu privire la activitatea contului unui client al SSIF Broker S.A. Cluj,

administrat de către Coos Mirabela, agent de servicii de investiții financiare în perioada 19.12.2005-29.05.2009, se rețin următoarele:

- agentul SIF a efectuat operațiuni pe piața BMFMS în contul clientului fără autorizația scrisă expresă a acestuia, fapta reprezentând încălcarea prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, coroborat cu prevederile art.2 alin.(2) pct.c din Dispunerea de măsuri nr.5/26.03.2009, fiind calificată ca practică frauduloasă;
- nu au fost transmise de îndată clientului pe suport durabil informațiile esențiale cu privire la executarea ordinelor în cadrul unui formular de confirmare a executării ordinelor, fapta reprezentând încălcarea prevederilor art.122 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- nu a fost încheiat un contract de intermediere al serviciilor de investiții financiare al cărui obiect să îl reprezinte reglementarea raporturilor juridice în legătură cu executarea de tranzacții cu instrumente financiare derivate, fapta reprezentând încălcarea prevederilor art.211 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

În conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, doamna Coos Mirabela, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.3404/19.12.2005, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor constatate.

În baza prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 și art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 06.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în valoare de 5.000 de lei, doamna Coos Mirabela, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, în perioada 19.12.2005-29.05.2009.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. - Direcția Monitorizare și Investigare, în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Coos Mirabela.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1 / 03.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.539/21.04.2010,

în temeiul art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.130/10.06.2003, modificat și completat prin Atestatul C.N.V.M. nr.15/18.01.2006,

având în vedere adresele transmise de S.C. Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.39584/23.12.2010 și 39585/23.12.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează seria de cursuri „**Agente pentru servicii de investiții financiare**” cuprinzând cursurile cu codurile: ASIF 1.2011, ASIF 2.2011, ASIF 3.2011 și ASIF 4.2011, organizate de S.C. Bursa Monetară-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu. Cursurile ASIF 1.2011, ASIF 2.2011 și ASIF 4.2011 vor fi organizate la București, bd. Gen. Magheru nr.27, et.1, ap.14, iar cursul ASIF 3.2011 va fi organizat la Sibiu, str. Mihail Kogălniceanu nr.2, în următoarele perioade:

ASIF 1.2011: 17-21.01.2011

ASIF 2.2011: 07-11.02.2011

ASIF 3.2011: 21-25.02.2011

ASIF 4.2011: 07-11.03.2011.

Examenele aferente cursurilor ASIF 1.2011, ASIF 2.2011 și ASIF 4.2011 vor avea loc la București, bd. Gen. Magheru nr.27, et.1, ap.14, iar examenul aferent cursului ASIF 3.2011 va fi organizat la Sibiu, str. Mihail Kogălniceanu nr.2, în următoarele zile:

ASIF 1.2011: 22.01.2011

ASIF 2.2011: 12.02.2011

ASIF 3.2011: 26.02.2011

ASIF 4.2011: 12.03.2011.

**Art. 2.** Se autorizează seria de cursuri „**Personal din cadrul Compartimentului de control intern al SSIF**” cuprinzând cursurile cu codurile: CTRL 1.2011, CTRL 2.2011, CTRL 3.2011 și CTRL 4.2011, organizate de S.C. Bursa Monetară-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu. Cursurile CTRL 1.2011, CTRL 2.2011 și CTRL 4.2011 vor fi organizate la București, bd. Gen. Magheru nr.27, et.1, ap.14, iar cursul CTRL 3.2011 va fi organizat la Sibiu, str. Mihail Kogălniceanu nr.2, în următoarele perioade:

CTRL 1.2011: 17-21.01.2011

CTRL 2.2011: 07-11.02.2011

CTRL 3.2011: 21-25.02.2011

CTRL 4.2011: 07-11.03.2011.

Examenele aferente cursurilor CTRL 1.2011, CTRL 2.2011 și CTRL 4.2011 vor avea loc la București bd. Gen. Magheru nr.27, et.1, ap.14, iar examenul aferent cursului CTRL 3.2011 va fi organizat la Sibiu, str. Mihail Kogălniceanu nr.2, în următoarele zile:

CTRL 1.2011: 22.01.2011

CTRL 2.2011: 12.02.2011

CTRL 3.2011: 26.02.2011

CTRL 4.2011: 12.03.2011.

**Art. 3. Comisia de examinare** pentru cursurile ASIF 1.2011 și CTRL 1.2011 va avea următoarea componență:

- Marius Acatrinei - președinte;
- Victor Rădulescu - membru;
- Ioan Aleman - membru;
- Minodora Budin - membru supleant;
- Darius Cipariu - membru supleant.

**Art. 4. Comisia de examinare** pentru cursurile ASIF 2.2011, ASIF 4.2011, CTRL 2.2011 și CTRL 4.2011 va avea următoarea componență:

- Mihai Lilea - președinte;
- Marius Acatrinei - membru;
- Ioan Aleman - membru;
- Minodora Budin - membru supleant;
- Darius Cipariu - membru supleant.

**Art. 5. Comisia de examinare** pentru cursurile ASIF 3.2011 și CTRL 3.2011 va avea următoarea componență:

- Mihai Lilea - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Ioan Aleman - membru;
- Minodora Budin - membru supleant;
- Darius Cipariu - membru supleant.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,  
Paul BARANGĂ

#### DECIZIA NR. 6 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,

în temeiul art.1 alin.(3), art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de **Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38473/14.12.2010, completată prin adresele nr.38748/16.12.2010, nr.39613/23.12.2010 și nr.40015/29.12.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Bosînceanu Dragoș-Ionuț** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. cu sediul social situat în Brașov, bd. Victoriei nr.12, jud. Brașov.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Bosînceanu Dragoș-Ionuț** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/080487 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 7 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. 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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.1 alin.(3), art.148 alin.(2), art.149 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și

completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.3567/14.12.2006 de autorizare a funcționării S.C. Depozitarul Central S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.1407/20.06.2006,

în conformitate cu prevederile art.32 alin.(1) lit. a) și art.33 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 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,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.885/12.07.2010,

ca urmare a solicitării S.C. Depozitarul Central S.A. transmise prin adresa nr.19393/11.06.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19678/11.06.2010, completată prin adresa nr.22221/12.07.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22974/13.07.2010, adresa nr.27074/07.09.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28961/08.09.2010 și adresa nr.39359/29.12.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40046/29.12.2010,

având în vedere adresa Băncii Naționale a României nr.II/5/8576/5/23.12.2010, transmisă de către S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.39359/29.12.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40046/29.12.2010,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.204/07.02.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1140/29.05.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1506/23.07.2008, Decizia C.N.V.M. nr.309/27.02.2009, Decizia C.N.V.M. nr.528/02.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.604/13.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.832/27.05.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1248/12.08.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1637/24.11.2009, Decizia C.N.V.M. nr.144/28.01.2010, Decizia C.N.V.M. nr.163/02.02.2010, Decizia C.N.V.M. nr.317/04.03.2010, Decizia C.N.V.M. nr.824/29.06.2010 și Decizia C.N.V.M. nr.912/15.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă, cu amendamente, modificările aduse Codului S.C. Depozitarul Central S.A. aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.1407/20.06.2006, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Forma articolelor modificate din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. prevăzute la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** Orice modificare a Codului S.C. Depozitarul Central S.A. va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Central S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.7/05.01.2011*

#### Modificări la Codul S.C. Depozitarul Central S.A.

1. După pct.23 al art.1 din Capitolul 1, Titlul Preliminar din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduc patru puncte noi, 23<sup>1</sup>-23<sup>4</sup>, cu următorul conținut:

**23<sup>1</sup> Momentul de Început al Zilei de Decontare** reprezintă momentul de la care sistemul de compensare-decontare și registru este disponibil Participanților și va fi comunicat de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**23<sup>2</sup> Momentul de Început al Serviciului** reprezintă momentul de la care sistemul de compensare-decontare și registru va procesa instrucțiunile/mesajele transmise de către Participanți, aferente serviciului respectiv. Pentru fiecare serviciu va fi stabilit un moment de început, acest moment fiind ulterior Momentului de început al zilei de decontare.

**23<sup>3</sup> Momentul de Închidere al Serviciului** reprezintă momentul de la care sistemul de compensare-decontare și registru nu va mai procesa instrucțiunile/mesajele transmise de către Participanți, aferente serviciului respectiv. Pentru fiecare serviciu va fi stabilit un moment de închidere, acest moment fiind anterior Momentului de închidere al zilei de decontare.

**23<sup>4</sup> Momentul de Închidere al Zilei de Decontare** reprezintă momentul de la care sistemul de compensare-decontare și registru nu mai este disponibil Participanților și va fi comunicat de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

2. După art.7 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.7<sup>1</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 7<sup>1</sup>.** Pentru intermediarii care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale si/sau să efectueze operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora în sistemul Depozitarului Central, lista documentelor prevăzute la art.5, art.6 și art.7 se completează cu raportul de audit al sistemului informatic, prin care se certifica respectarea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării sistemului de conturi globale, efectuării operațiunilor de împrumut de instrumente financiare și de constituire de garanții aferente acestora, impuse de actele normative emise de C.N.V.M. în acest sens. Raportul de audit va fi întocmit de auditori certificați de Asociația de Audit și Control al Sistemelor Informatic - ISACA (Information Systems Audit and Control Association).

3. După art.8 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduc două noi articole, art.8<sup>1</sup> și art.8<sup>2</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 8<sup>1</sup>.** Intermediarii care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale și/sau să efectueze operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora în sistemul Depozitarului Central, trebuie să participe la testele organizate de către Depozitarul Central, de verificare a capacității aplicațiilor software de back-office ale participanților de a răspunde cerințelor de reconciliere zilnică și raportare a deținerilor de instrumente financiare din conturile globale, conform reglementărilor prezentului Cod și precizărilor tehnice emise de Depozitarul Central în acest sens.

**Art. 8<sup>2</sup>. (1)** Prin excepție de la prevederile art.7<sup>1</sup>, pentru intermediarii care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale numai pentru instrumentele financiare emise de emitenții prevăzuți la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, lista documentelor prevăzute la art.5, art.6 și art.7 se completează cu declarația pe proprie răspundere, semnată de reprezentantul legal al societății, cu privire la îndeplinirea condițiilor

tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale, impuse de actele normative emise de C.N.V.M. în acest sens.

**(2)** Prevederile art.8<sup>1</sup> se aplică în mod corespunzător și intermediarilor care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale numai pentru instrumentele financiare emise de emitenții prevăzuți la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

4. După art.10 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.10<sup>1</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 10<sup>1</sup>. (1)** Depozitarul Central va acorda dreptul de utilizare a sistemului de conturi globale și/sau dreptul de a efectua operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora, intermediarilor care întrunesc cerințele prevăzute la art.7<sup>1</sup> și art.8<sup>1</sup>, sau după caz, la art.8<sup>2</sup>.

**(2)** Este interzisă utilizarea sistemului de conturi globale și a efectuării operațiunilor de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora, de către intermediarii care nu au primit acordul Depozitarului Central în acest sens.

5. După art.18 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.18<sup>1</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 18<sup>1</sup>.** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru care utilizează sistemul de conturi globale și/sau efectuează operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire de garanții aferente acestora în sistemul Depozitarului Central, suplimentar față de cerințele prevăzute la art.18, aceștia trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să respecte modalitatea, respectiv formatul raportărilor electronice aferente reconcilierii zilnice, precum și orarul de reconciliere zilnică, conform prevederilor prezentului Cod și precizărilor tehnice emise de Depozitarul Central;
- b) să corecteze eventualele erori constatate în intervalul Serviciului de Reconciliere prin modalitatea prevăzută în prezentul Cod și în precizările tehnice emise de Depozitarul Central;
- c) să respecte formatul și termenul de raportare a deținerilor de instrumente financiare din conturile globale, conform prevederilor prezentului Cod și precizărilor tehnice emise de Depozitarul Central.

6. Art. 21 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 21.** Anual, până cel mai târziu la data de 31 ianuarie, Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru vor transmite Depozitarului Central, după caz:

- a) Anexa I.1 actualizată împreună cu documente justificative ale modificărilor;
- b) notificare referitoare la faptul că nu există modificări ale Anexei I.1 față de ultimele raportări;
- c) declarația pe proprie răspundere, semnată de reprezentantul legal al societății, cu privire la îndeplinirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării sistemului de conturi globale și/sau efectuării operațiunilor de împrumut de instrumente financiare și de constituire de garanții aferente acestora, impuse de actele normative emise de C.N.V.M. în acest sens.

7. După art.32 din Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.32<sup>1</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 32<sup>1</sup>. (1)** Depozitarul Central va suspenda dreptul de utilizare a sistemului de conturi globale și/sau dreptul de a efectua operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora, pentru participantul la sistemul de compensare-decontare și registru care nu transmite în termenul menționat la art.21, documentele menționate la pct.c) al aceluiași articol sau pentru participantul la sistemul de compensare-decontare și registru care nu îndeplinește cerințele prevăzute la art.18<sup>1</sup>.

**(2)** În cazul suspendării dreptului de utilizare a sistemului de conturi globale, participantul la sistemul de compensare-decontare și registru are obligația de a efectua transferul instrumentelor financiare ale clienților înregistrați în conturile globale în conformitate cu prevederile art.30 și art.31.

8. După art.49 din Capitolul 3, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.49<sup>1</sup>, cu următorul conținut:

**Art. 49<sup>1</sup>.** Procesarea operațiunilor derulate de Banca Națională a României prin intermediul conexiunii dintre sistemul RoClear și sistemul SaFIR se va realiza după cum urmează:

**(1)** Prin contul deschis de către Banca Națională a României în sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central pot fi realizate doar transferuri de instrumente financiare de tip Free of Payment (FoP), fără schimbarea proprietății, în situația în care destinatorul final nu se schimbă (transfer de portofoliu).

**(2)** Instrumentele financiare ce vor putea face obiectul transferurilor fără schimbare proprietății vor fi stabilite de către Depozitarul Central în conformitate cu cadrul legal în vigoare și comunicate Băncii Naționale a României. Informarea Băncii Naționale a României se va realiza prin intermediul mijlocului de comunicare notificat de Depozitarul Central prin precizări tehnice, la momentul la care cadrul procedural și tehnic va permite transferul respectivelor instrumente financiare între sistemul Depozitarului Central și cel al Băncii Naționale a României.

**(3)** Etapele procesării instrucțiunilor aferente acestor transferuri sunt următoarele:

- a) transmiterea instrucțiunilor de către Participanți;
- b) validarea instrucțiunilor recepționate;
- c) procesul de matching;
- d) verificarea disponibilității instrumentelor financiare și rezervarea acestora în vederea decontării/procesării;
- e) decontarea instrucțiunilor în cadrul sistemului;
- f) transmiterea notificărilor de confirmare a efectuării decontării finale în sistem sau de anulare a instrucțiunilor Participanților, nedecontate până la Momentul de închidere al serviciului respectiv.

**(4)** Transmiterea instrucțiunilor de transfer fără schimbarea proprietății, validarea instrucțiunilor recepționate, procesul de matching, verificarea disponibilității instrumentelor financiare și rezervarea acestora în vederea executării transferului, decontarea instrucțiunilor în cadrul sistemului, precum și transmiterea notificărilor se vor efectua cu respectarea principiilor enunțate în Codul Depozitarului Central, Titlul IV, Capitolul 2, Secțiunea 2.2.2.

**(5)** Banca Națională a României are obligația de a reconcilia zilnic pozițiile înregistrate în contul deschis în sistemul de compensare-decontare și registru respectând prevederile prezentului Cod aplicabile operațiunilor de reconciliere.

**(6)** Banca Națională a României are obligația de a transmite către Depozitarul Central raportări privind deținerile de instrumente financiare evidențiate în contul global deschis în sistemul Depozitarului Central, în conformitate cu prevederile Titlul IV al prezentului Cod Secțiunea 1, § 5 Raportări privind deținerile clienților.

9. Art. 51 din Capitolul 5, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 51.** Pe perioada menținerii calității de membru al sistemului Depozitarului Central, Banca Națională a României, alți depozitari și instituțiile financiare internaționale beneficiază de drepturile și trebuie să îndeplinească obligațiile prevăzute în contractul de participare la sistemul

Depozitarului Central, să îndeplinească cerințele de admitere prevăzute la art.48 și art.50 din prezentul titlu, după caz și să respecte cerințele de reconciliere zilnică și raportare a deținerilor de instrumente financiare din conturile globale, prevăzute la art.18<sup>1</sup>, din prezentul titlu.

**10.** Art. 19 lit. a.2 din Capitolul 2, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

Art. 19.

[...]

**a.2** În cazul în care participantul la sistemul de tranzacționare a efectuat o vânzare și nu deține în contul notificat pentru efectuarea corecției sau după caz pe contul propriu instrumentele financiare de tipul celor care au făcut obiectul tranzacției inițiale de vânzare, Depozitarul Central va informa participantul la sistemul de tranzacționare, precum și entitatea care administrează sistemul de tranzacționare cu privire la situația creată, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și entitatea care administrează sistemul de tranzacționare.

În continuare se vor aplica prevederile Capitolului 3 „Managementul riscului asociat tranzacțiilor condiționate de prevalidarea instrumentelor financiare” din prezentul titlu.

În situațiile în care se raportează o tranzacție de cumpărare specială (buy-in specială) în sistemul de tranzacționare sau se efectuează în sistemul Depozitarului Central o operațiune de împrumut în scopul finalizării decontării, sistemul de tranzacționare va corecta, la solicitarea Depozitarului Central, tranzacția inițială de vânzare, prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției. După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central tranzacția corectată și, după caz, tranzacția de cumpărare specială.

**11.** Art. 29 din Capitolul 2, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 29.** După comunicarea de către Depozitarul Central a finalizării decontării, Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația și răspunderea exclusivă de a înregistra în evidențele proprii, pentru fiecare cont global, transferul de proprietate în subconturile conturilor globale.

**12.** Alin. (10) al art.40 din Capitolul 3, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 40.**

[...]

**(10)** Amânarea decontării tranzacțiilor menționate la alin.(7) și/sau utilizarea resurselor financiare precizate la alin.(2) atrage suspendarea accesului la sistemul de compensare-decontare și registru pentru efectuarea altor operațiuni decât cele necesare finalizării decontărilor în curs pentru participantul care nu a disponibilizat fondurile bănești necesare decontării. Depozitarul Central va solicita sistemelor de tranzacționare în care acesta deține calitatea de participant, să îi suspende accesul la sistemele respective, până în ziua lucrătoare imediat următoare efectuării tranzacției sell-out impusă sau, după caz, asigurării de disponibilități suficiente pentru acoperirea obligațiilor de plată, inclusiv pentru tranzacțiile a căror decontare a fost amânată.

**13.** Art. 43 din Capitolul 3, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 43. (1)** În cazul în care se constată că la data decontării Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru nu dispune de întreaga cantitate de instrumente financiare necesară pentru finalizarea decontării, în vederea acoperirii obligației de livrare a acestora participantul are obligația:

a) să efectueze tranzacții de cumpărare speciale (buy-in speciale), în conformitate cu prevederile Titlului II, Capitolul 3 Secțiunea 6 - „Buy-in” § 2 și/sau

b) să împrumute instrumentele financiare, cu respectarea prevederilor Capitolului 2 - „Împrumutul de instrumente financiare” din Titlul IV „Administrarea și custodia deținerilor de instrumente financiare din conturile Participantilor la sistemul de compensare-decontare și registru”.

**(2)** În cazul în care la data decontării, ca urmare a aplicării prevederilor alin.(1), Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru nu deține în continuare suficiente instrumente financiare pentru finalizarea decontării, Depozitarul Central va amâna decontarea tranzacției inițiale de vânzare și a tranzacțiilor a căror decontare este condiționată de decontarea acesteia, în vederea inițierii ulterioare a decontării tranzacțiilor respective.

**(3)** Depozitarul Central va notifica Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru care are obligația decontării tranzacției pentru compărătorul din tranzacția inițială de vânzare, precum și Participantii care au încheiat tranzacții a căror decontare este condiționată de decontarea tranzacției inițiale de vânzare, cu privire la amânarea decontării tranzacțiilor respective.

**(4)** În cazul în care tranzacția inițială de vânzare a fost încheiată de participantul la sistemul de tranzacționare pentru un client al unui agent custode, Depozitarul Central va notifica agentul custode cu privire la amânarea efectuării corecției respectivei tranzacții până la obținerea instrumentelor financiare necesare finalizării decontării sau, după caz, până la desființarea retroactivă a tranzacției inițiale de vânzare.

**(5)** Amânarea decontării tranzacțiilor menționate la alin.(2) atrage suspendarea accesului la sistemul de compensare-decontare și registru pentru efectuarea altor operațiuni decât cele necesare finalizării decontărilor în curs pentru participantul care nu a disponibilizat instrumentele financiare la data decontării.

**(6)** Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care acesta deține calitatea de participant, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și entitatea respectivă, să îi suspende accesul la sistemul respectiv, până în ziua lucrătoare imediat următoare celei în care a fost efectuată tranzacția buy-in impusă sau, după caz, celei în care au fost asigurate instrumente financiare suficiente pentru acoperirea obligațiilor de livrare, inclusiv pentru tranzacțiile a căror decontare a fost amânată.

**(7)** În vederea finalizării decontării tranzacțiilor a căror decontare a fost amânată, Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru poate să efectueze operațiuni de împrumut de instrumente financiare, cu respectarea prevederilor din Titlul IV, Capitolului 2 - „Împrumutul de instrumente financiare” până cel târziu la începutul ședinței de tranzacționare din ziua următoare. În caz contrar, Depozitarul Central va apela la procedura de cumpărare impusă (buy-in) în condițiile specificate în Secțiunea 6 - § 3 „Apelarea la procedura de cumpărare impusă (buy-in)” din prezentul Capitol, în vederea obținerii instrumentelor financiare necesare decontării.

**(8)** În cazul în care în prima zi de aplicare a procedurii de cumpărare impusă (buy in) nu se poate realiza cumpărarea întregii cantități de instrumente financiare cuprinsă în tranzacția inițială de vânzare, se reia procedura descrisă la alin.(7) și în următoarea zi, cu respectarea prevederilor alin.(7).

**14.** Art. 44 din Capitolul 3, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 44.** În cazul în care, ca urmare a aplicării procedurii prevăzute la art.43 se obțin instrumentele financiare necesare finalizării decontării, Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care au fost încheiate tranzacțiile de vânzare corectarea

acestora în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și entitatea respectivă. Depozitarul Central va notifica:

- a) Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru care are obligația decontării tranzacției pentru cumpărătorul din tranzacția inițială de vânzare, cu privire la data decontării acesteia;
- b) agentul custode, în cazul în care tranzacția inițială de vânzare a fost încheiată de participantul la sistemul de tranzacționare pentru un client al respectivului agent custode, cu privire la data efectuării corectării tranzacției respective;
- c) participanții la sistemul de compensare-decontare și registru ale căror tranzacții sunt condiționate de decontarea tranzacției inițiale de vânzare asupra datei efective de decontare a tranzacțiilor respective.

**15. Alin. (1) al art.45 din Capitolul 3, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 45. (1)** În cazul în care nu se poate încheia cumpărarea cantității de instrumente financiare cuprinsă în tranzacția inițială de vânzare sau respectivele instrumente financiare nu au fost împrumutate în termenii precizate la art.43 alin.(8), Depozitarul Central va solicita, în următoarea zi lucrătoare, entității care administrează sistemul de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția inițială de vânzare, în conformitate cu contractul încheiat între Depozitarul Central și entitatea respectivă, desființarea retroactivă prin aplicarea rezoluțiunii de plin drept a tranzacției și a tranzacțiilor a căror decontare este condiționată de decontarea tranzacției inițiale de vânzare.

**16. Art. 106 din Capitolul 5, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 106. (1)** În cazul în care se constată că la data decontării Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru nu dispune de întreaga cantitate de instrumente financiare necesară pentru finalizarea decontării, în vederea acoperirii obligației de livrare a acestora, acesta are obligația să obțină respectivele instrumente financiare, până cel târziu la termenul prevăzut la art.99, după cum urmează:

- a) fie să împrumute instrumentele financiare, cu respectarea prevederilor din Titlul IV, Capitolul 2 - „Împrumutul de instrumente financiare”;
- b) fie să efectueze transferuri FoP fără schimbarea proprietății prin care se creditează contul cu instrumente financiare, în conformitate cu prevederile Titlului V - Operațiuni transfrontaliere sau, după caz, prevederile Titlului VII - „Operațiuni cu titluri de stat”;
- c) fie să efectueze tranzacții de cumpărare speciale (buy-in speciale), în conformitate cu prevederile Secțiunii 6 - „Buy-in” § 2 din Capitolul 3 al prezentului titlu.

**(2)** În cazul în care acesta nu obține cantitatea de instrumente financiare în termenul precizat la alin.(1), Depozitarul Central va amâna decontarea tranzacției inițiale de vânzare pentru care Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru nu dispune de suficiente instrumente financiare, în vederea inițierii ulterioare a decontării acesteia.

**(3)** Depozitarul Central va amâna și decontarea tranzacțiilor a căror decontare este condiționată de decontarea tranzacției amânate în conformitate cu prevederile alin.(2).

**(4)** Depozitarul Central va notifica Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru care are obligația decontării tranzacției pentru cumpărătorul din tranzacția inițială de vânzare cu privire la amânarea decontării acesteia.

Dacă există tranzacții a căror decontare este condiționată de decontarea tranzacției inițiale de vânzare, Depozitarul Central va notifica Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru care au obligația decontării tranzacțiilor respective, cu privire la amânarea decontării acestora.

**(5)** Amânarea decontării tranzacțiilor menționate la alin.(2) și (3) atrage suspendarea accesului la sistemul de compensare-decontare și registru pentru efectuarea altor operațiuni decât cele necesare finalizării decontărilor în curs, pentru participantul care nu a disponibilizat instrumentele financiare la data decontării. Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care acesta deține calitatea de participant, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și entitatea respectivă, să îi suspende accesul la sistemul respectiv, până în ziua lucrătoare imediat următoare celei în care a fost efectuată tranzacția buy-in impusă sau, după caz, celei în care au fost asigurate instrumente financiare suficiente pentru acoperirea obligațiilor de livrare, inclusiv pentru tranzacțiile a căror decontare a fost amânată.

**17. Art. 107 din Capitolul 5, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 107. (1)** În vederea finalizării decontării tranzacțiilor a căror decontare a fost amânată, Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru poate apela la operațiunile prevăzute la art.106, alin.(1) pct.a) și b) până cel târziu la începutul ședinței de tranzacționare din ziua următoare. În caz contrar Depozitarul Central va solicita, entității care administrează sistemul de tranzacționare apelarea la procedura de cumpărare impusă (buy-in) prevăzută în Secțiunea 6 - „Buy-in” § 3, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și aceasta.

**(2)** În cazul în care în prima zi de aplicare a procedurii de cumpărare impusă (buy in) nu se poate realiza cumpărarea întregii cantități de instrumente financiare cuprinsă în tranzacția inițială de vânzare, se va relua procedura descrisă la alin.(1) și în următoarea zi, cu respectarea prevederilor alin.(1).

**18. Art. 144 din Capitolul 7, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 144.** După comunicarea de către Depozitarul Central a finalizării decontării, Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația și răspunderea exclusivă de a înregistra în evidențele proprii, pentru fiecare cont global, transferul de proprietate în subconturile conturilor globale.

**19. În Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se creează Capitolul 1 - „Organizarea conturilor”, cuprinzând articolele din Secțiunea 1 - „Conturile participanților” și Secțiunea 2 - „Activitatea de custodie”.**

**20. Art. 1 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 1(1)** Instrumentele financiare deținute de Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru, precum și de clienții acestora vor fi înregistrate în conturi electronice, în sistemul Depozitarului Central.

**(2)** Depozitarul Central poate menține următoarele sisteme de conturi:

- conturi individuale de instrumente financiare deschise în numele deținătorilor legali de instrumente financiare;
- conturi globale de instrumente financiare deschise de către Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru în care sunt înregistrate instrumentele financiare deținute de clienții al căror mandatar este participantul respectiv. Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central, au obligația de a menține subconturi individuale de instrumente financiare pentru clienții ai căror mandatar sunt și de a înregistra zilnic în evidențele proprii deținerea pe fiecare client. Subconturile individuale de instrumente financiare vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea valorilor mobiliare deținute în nume propriu de cele deținute în numele clienților.

**(3)** În aplicarea prevederilor alin.(2), Participantii la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central le este interzis să deschidă un cont individual pentru un client ale cărui dețineri care au același cod ISIN sunt evidențiate într-un cont global al respectivului



participant.

**(4)** În aplicarea prevederilor alin.(2), Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central le este interzis să includă într-un cont global deținerile care au același cod ISIN ale unui client care are deschis un cont individual la același Participant.

**(5)** Un Participant poate deschide un singur cont individual pentru un client.

**(6)** Participanții care utilizează conturi globale au obligația și răspunderea exclusivă de a menține evidența informațiilor referitoare la clienții proprii și deținerile acestora evidențiate în conturile globale și de a le furniza autorităților abilitate prin lege să solicite astfel de informații.

**(7)** Orice raportări și informații referitoare la deținerile unei persoane, furnizate de Depozitarul Central deținătorilor, emitenților și autorităților abilitate prin lege să solicite astfel de informații, vor lua în considerare numai deținerile evidențiate în conturile individuale.

**(8)** Dreptul de proprietate asupra instrumentelor financiare, pentru participanții la sistemul de compensare-decontare și registru și clienții acestora, se dobândește prin înscrierea instrumentelor financiare în:

a) conturile deschise de Participanți în nume propriu;

b) conturile individuale deschise de Participanți în numele clienților;

c) subconturile clienților care fac parte dintr-un cont global al Participantului, deschise în evidențele acestuia, sub rezerva existenței instrumentelor financiare în contul global.

**(9)** Instrumentele financiare, precum și orice alte drepturi aferente acestora, evidențiate pe numele clienților în conturile unui intermediar, nu vor fi considerate drept active sau pasive ale respectivului intermediar.

**(10)** În cazul instrumentelor financiare pentru care Depozitarul Central nu este desemnat depozitar al emitentului, evidențiate în conturi globale, înregistrarea garanțiilor și a oricăror alte sarcini sau restricții asupra instrumentelor financiare, se efectuează de către Participantul în al cărui cont global sunt înregistrate respectivele instrumente financiare, în conformitate cu principiile stabilite la art.10 din Legea nr.253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare.

**(11)** În cazul instrumentelor financiare evidențiate în conturi globale, înregistrarea operațiunilor aferente împrumutului de instrumente financiare în cazul în care acestea sunt evidențiate în același cont global, se efectuează de către Participantul în al cărui cont global sunt înregistrate respectivele instrumente financiare, în evidențele proprii ale acestuia.

**(12)** Menținerea corectă și completă a evidențelor la nivel de client ale cărui dețineri sunt evidențiate într-un cont global, referitoare la înregistrarea garanțiilor și a oricăror alte sarcini sau restricții asupra instrumentelor financiare, precum și înregistrarea operațiunilor aferente împrumutului direct de instrumente financiare în cazul în care acestea sunt evidențiate în același cont global, este obligația și răspunderea integrală și exclusivă a Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru.

**(13)** Participanții au obligația și răspunderea exclusivă de a înregistra în evidențele proprii blocarea instrumentelor financiare ce fac obiectul garanțiilor sau a altor sarcini și de a instrui de îndată pe proprie răspundere Depozitarul Central cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul și conținutul comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**(14)** Participanții au obligația și răspunderea exclusivă de a înregistra în evidențele proprii deblocarea instrumentelor financiare ce au făcut obiectul garanțiilor sau a altor sarcini și de a instrui de îndată pe proprie răspundere Depozitarul Central cu privire la reflectarea în conturile globale a deblocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul și conținutul comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**(15)** Depozitarul Central va reflecta fiecare operațiune de blocare, respectiv deblocare a instrumentelor financiare, prin transferul acestora între conturile globale deschise de către Participant și conturile globale speciale destinate acestor operațiuni, de îndată ce a primit instrucțiunea corespunzătoare din partea respectivului Participant. Aceste transferuri vor fi efectuate în baza instrucțiunilor de tip Livrare fără Plata (FoP - Free of Payment), transmise pe proprie răspundere de către Participanți.

**21. Art. 2 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 2. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru pot înregistra în conturile individuale de instrumente financiare, deschise în numele clienților, numai instrumente financiare pentru care se utilizează mecanismul cu prevalidare conform Secțiunii 3 - „Prevalidarea instrumentelor financiare” a Capitolului 1 din Titlul II al prezentului Cod.

**(2)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația și răspunderea exclusivă de a efectua zilnic reconcilierea subconturilor individuale ale clienților și a contului deschis în nume propriu respectiv, deținerile de instrumente financiare și sarcinile asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, prin verificarea concordanței dintre înregistrările menținute în sistemul propriu și cele din sistemul Depozitarului Central, cu respectarea cerințelor prevăzute în Regimul Juridic Aplicabil.

**(3)** Reconcilierea zilnică se va realiza prin transmiterea de către participanți a unei raportări în format electronic în intervalul orar în care este deschis Serviciul de Reconciliere. Formatul electronic al fișierului de reconciliere, precum și intervalul orar în care va fi activ Serviciul de Reconciliere vor fi comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**(4)** În urma solicitării primite din partea unui participant, Depozitarul Central poate permite respectivului participant să transmită raportarea pe suport hârtie, însă cu titlu de excepție, cu caracter temporar, de o manieră discreționară și în condițiile stabilite de Depozitarul Central. În acest caz, Depozitarul Central va lua toate măsurile pe care le consideră rezonabile și necesare pentru a înregistra raportarea în sistemul de compensare-decontare și registru, fără a-și asuma răspunderea cu privire la rezultate, termene limită, ori completitudine.

**(5)** Sistemul de compensare-decontare și registru nu accepta raportări electronice transmise în afara intervalului de timp cuprins între Momentul de început al Serviciului de Reconciliere și Momentul de închidere al Serviciului de Reconciliere, orice modificare a intervalului orar aferent Serviciului de Reconciliere va fi notificată participanților cât mai curând posibil, prin intermediul mijlocului de comunicare notificat de Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**(6)** Participantul va fi singurul răspunzător legal pentru orice eroare în compunerea și transmiterea fișierelor de reconciliere către Depozitarul Central. Informațiile transmise de participanți în cadrul procesului de reconciliere vor fi comparate cu cele înregistrate la nivelul sistemului de compensare-decontare și registru, iar rezultatul reconcilierii va fi accesibil participanților. În cazul în care exista neconcordanțe între informațiile înregistrate în sistemul Depozitarului Central și cele transmise prin intermediul fișierului de reconciliere, Participantul are obligația de a corecta înregistrările eronate din aplicația de back-office și de a transmite un nou fișier de reconciliere.

**(7)** Pe parcursul zilei de operare, fiecare participant este răspunzător de monitorizarea tuturor instrucțiunilor transmise Depozitarului Central, indiferent de stadiul de procesare în care se regăsesc acestea. Participanți au obligația de a depune toate diligențele pentru a nu avea instrucțiuni înregistrate în sistemele proprii de back-office și neînregistrate în sistemul de compensare-decontare și registru. Depozitarul Central nu este răspunzător de nici un fel de pierdere suferită de un Participant din cauza imposibilității acestuia de a monitoriza și reconcilia operațiunile proprii. Participanții nu vor pretinde Depozitarului Central despăgubiri sub orice formă care ar rezulta din nerespectarea obligației Participantului de a-și monitoriza instrucțiunile inițiate.

**(8)** Depozitarul Central va raporta C.N.V.M. toate cazurile în care reconcilierea zilnică nu s-a efectuat, precum și cazurile în care rezultatul efectuării reconcilierii la Momentul de închidere al serviciului de Reconciliere evidențiază neconcordanțe între informațiile înregistrate în sistemul

Depozitarului Central și cele transmise de Participanți prin intermediul fișierului de reconciliere.

**(9)** Operațiunilor de reconciliere zilnică li se vor aplica comisioanele prevăzute în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de Depozitarul Central.

**22.** Art. 3 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 3 (1)** Conturile globale de instrumente financiare pot fi deschise de către Participanții la sistemul de compensare, decontare și registru care au acest drept potrivit contractului încheiat cu Depozitarul Central. Sistemul de conturi globale va putea fi utilizat de către Participanții care îndeplinesc cerințele specifice de ordin tehnic și operațional, menționate în prezentul Cod.

**(2)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația și răspunderea exclusivă de a menține subconturi de instrumente financiare pentru clienții ai căror mandatar sunt și de a înregistra zilnic în aceste subconturi, deținerile înscrise în conturile globale ale Participantului.

**(3)** Menținerea corectă și completă a evidențelor la nivel de client ale cărui dețineri sunt evidențiate într-un cont global este obligația și răspunderea integrală și exclusivă a Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru.

**(4)** Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru are obligația și răspunderea exclusivă să reconcilieze zilnic toate deținerile de instrumente financiare și sarcinile asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, cu cele evidențiate în sistemul Depozitarului Central, astfel încât totalul instrumentelor financiare pentru fiecare ISIN să fie egal cu suma dintre numărul de instrumente financiare asupra cărora este înregistrată o sarcină și instrumentele financiare libere de sarcini.

**(5)** Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru are obligația și răspunderea exclusivă de a se asigura permanent că totalul deținerilor înregistrate în subconturile de instrumente financiare pentru clienții al căror mandatar este, menținute în sistemul propriu, coincide pentru fiecare instrument financiar cu deținerea înregistrată în contul global deschis în sistemul Depozitarului Central, din care fac parte clienții respectivi.

**(6)** Emitenții pentru care Depozitarul Central este desemnat depozitar al Emitentului au obligația recunoașterii deținerilor clienților Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru evidențiate în subconturile de instrumente financiare ale conturilor globale gestionate de Participanți, pe baza raportărilor efectuate de către aceștia Depozitarului Central.

**(7)** Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru are obligația și răspunderea exclusivă de a se asigura că raportările efectuate către Depozitarul Central sunt în concordanță cu evidențele proprii referitoare la deținerile din conturile globale.

**(8)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația de a evidenția deținerile clienților separat de deținerile proprii, într-un cont distinct.

**(9)** Niciun transfer de proprietate între contul deschis în nume propriu de către Participant și contul global de clienți sau între subconturile individuale ale clienților din cadrul contului global, evidențiate în sistemul propriu de back-office al Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru, nu poate avea loc în lipsa unei tranzacții, cu excepția cazurilor prevăzute de regimul juridic aplicabil.

**23.** Alin. (1) al art.9 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 9. (1)** În vederea tranzacționării instrumentelor financiare evidențiate în Secțiunea 1, Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru va transfera instrumentele financiare în conturile individuale ale clienților sau într-un cont global, deschis în Secțiunea 2 a Registrului, numai dacă instrumentele financiare sunt disponibile în Secțiunea 1.

**24.** Art. 11 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 11.** Depozitarul Central poate transfera în Secțiunea 1 instrumentele financiare evidențiate în Secțiunile 2 și 3, în vederea efectuării unor operațiuni de capital în registrul deținătorilor de instrumente financiare. În cazul în care deținerile respective sunt evidențiate în conturi globale, Participanții au obligația de a transfera din Secțiunile 2 și 3 în Secțiunea 1 deținerile respective, la solicitarea și în termenul comunicat de către Depozitarul Central, conform situației deținerilor clienților existente în evidențele proprii.

**25.** Alin. (1) al art.12 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 12. (1)** Transferul instrumentelor financiare ale unui client, de la un Participant la sistemul de compensare-decontare și registru la un alt Participant, se va efectua după ce în prealabil instrumentele financiare ce fac obiectul transferului au fost transferate în Secțiunea 1 de către Participantul de la care clientul își transfera deținerile. Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru la care clientul dorește să-și transfere instrumentele financiare va proceda la transferul acestora din Secțiunea 1 în contul în care urmează a fi evidențiate deținerile clientului respectiv, deschis în Secțiunea 2. În cazul emitenților pentru care Depozitarul Central nu este desemnat depozitar al emitentului, transferul instrumentelor financiare ale unui client, de la un Participant la sistemul de compensare-decontare și registru la un alt Participant, se va putea realiza prin transmiterea unor instrucțiuni de transfer fără schimbarea proprietății, în formatul și conținutul comunicat de către Depozitarul Central prin precizări tehnice. Prin transmiterea unei astfel de instrucțiuni Participanții implicați își asumă răspunderea că transferul respectiv nu implică o schimbare a proprietății asupra instrumentelor financiare ce fac obiectul transferului.

**26.** Art. 13 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 13. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru vor raporta Depozitarului Central titularii subconturilor și deținerile acestora, semestrial, în termen de 3 zile lucrătoare de la datele de 30 iunie și 31 decembrie, pentru toate instrumentele financiare pentru care Depozitarul Central este desemnat depozitar al emitentului.

**(2)** La solicitarea Depozitarului Central, adresată exclusiv în vederea determinării structurii acționariatului unui emitent la o anumită dată de referință, Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru vor raporta titularii subconturilor și deținerile acestora, pentru un anumit instrument financiar pentru care Depozitarul Central este desemnat depozitar al emitentului, în termen de 3 zile lucrătoare de la data solicitării Depozitarului Central. Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru, care utilizează sistemul de conturi globale au obligația să raporteze Depozitarului Central, în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni, datele și informațiile privind identitatea clienților cu dețineri de acțiuni ale societăților de investiții financiare (SIF) și numărul de acțiuni SIF deținute de aceștia, înregistrate în sistemele proprii de back-office.

**(3)** Raportările prevăzute la alin.(1) și (2) vor fi realizate în format electronic, prin modalitățile, în structura și conform orarului comunicat de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**(4)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru își asumă răspunderea integrală și exclusivă cu privire la informațiile referitoare la titularii subconturilor și deținerile acestora, furnizate Depozitarului Central.

**(5)** În cazul în care Participanții nu își îndeplinesc obligațiile de raportare în termenul și condițiile prevăzute de prezentul articol, orice raportări și informații furnizate de Depozitarul Central cu privire la deținătorii instrumentelor financiare ale unui emitent vor lua în considerare deținerile evidențiate în conturile globale pentru care Participanții nu și-au îndeplinit obligația de raportare.

**(6)** În cazul în care Participanții nu își îndeplinesc obligațiile de raportare în termenul și condițiile prevăzute de prezentul articol, înregistrarea de

către Depozitarul Central a oricărui eveniment corporativ se va putea efectua cu luarea în considerare a deținerilor evidențiate în conturile globale pentru care Participanții nu și-au îndeplinit obligația de raportare.

(7) Participantul care nu își îndeplinește obligațiile de raportare către Depozitarul Central în termenul și condițiile prevăzute de prezentul articol răspunde integral și exclusiv pentru toate consecințele care decurg din neîndeplinirea acestor obligații. Eventualele pretenții, prejudicii, pagube, daune sau alte măsuri reparatorii cad exclusiv în sarcina Participantului care nu și-a îndeplinit obligațiile de raportare către Depozitarul Central.

27. Art. 14 alin.(2) din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

#### **Art. 14.**

[...]

(2) Accesul Participantului la sistemul de tranzacționare pentru executarea de tranzacții în conturile clienților care utilizează serviciile unui agent custode, va fi acordat de către Depozitarul Central la cererea agentului custode și a respectivului Participant respectiv, prin transmiterea unei cereri în acest sens (Anexa IV.6) cu condiția respectării prevederilor alin.(1).

28. După art.14 din Capitolul 1 din Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se introduce un nou articol, art.15, cu următorul cuprins:

**Art. 15.** Prevederile prezentului capitol, se aplică în mod corespunzător BNR, altor depozitari și instituții financiare internaționale care au fost admiși ca membri ai sistemului Depozitarului Central.

29. În Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A., după art.14, se introduce un capitol nou, Capitolul 2 - „Împrumutul de instrumente financiare”, cu următorul conținut:

### **CAPITOLUL 2. ÎMPRUMUTUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE.**

#### **Secțiunea 1. Aplicabilitate.**

**Art. 15. (1)** Împrumutul de instrumente financiare este un serviciu oferit de Depozitarul Central tuturor Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central care au dreptul să desfășoare operațiunile descrise în prezentul capitol.

(2) Împrumutul de instrumente financiare este utilizat exclusiv în următoarele scopuri:

- a) în vederea efectuării de tranzacții de vânzare în lipsă, inclusiv în cazul în care valorile mobiliare sunt împrumutate inițial de intermediari care le împrumută ulterior clienților proprii în vederea efectuării de tranzacții de vânzare în lipsă;
- b) în vederea finalizării decontării tranzacțiilor, în situația în care intermediarul care prestează servicii de custodie nu confirmă decontarea unei tranzacții;
- c) în vederea finalizării decontării tranzacțiilor, în situația în care, la data decontării, se constată faptul că valorile mobiliare nu sunt disponibile la decontare (acestea nefiind transferate din sistemul unui alt depozitar central, al Băncii Naționale a României, sau al unei instituții financiare internaționale cu care depozitarul central a stabilit legături electronice, printr-o instrucțiune de transfer fără schimb de proprietate);
- d) pentru menținerea calității de formator de piață a unui intermediar;
- e) în vederea efectuării operațiunilor de decontare a instrumentelor financiare derivate care implică livrare fizică;
- f) în orice altă situație, în vederea finalizării decontării, caz în care Depozitarul Central va notifica de îndată C.N.V.M. și va aplica sancțiunile corespunzătoare, în conformitate cu prevederile prezentului Cod.

(3) Răspunderea cu privire la respectarea scopului pentru care este realizat împrumutul de valori mobiliare aparține participanților implicați în operațiunile de împrumut.

(4) În cazul împrumutului de instrumente financiare care are ca scop finalizarea decontării tranzacțiilor:

- a) Participantul debitor trebuie să se asigure ca numărul de instrumente financiare care fac obiectul împrumutului este cel mult egal cu numărul instrumentelor financiare necesare pentru finalizarea decontării tranzacțiilor încheiate fie în contul propriu al Participantului, fie în contul/conturile clienților săi.
- b) instrucțiunile privind împrumutul de instrumente financiare trebuie transmise Depozitarului Central până cel târziu la data decontării tranzacțiilor pentru care se realizează respectivul împrumut, astfel încât să se asigure finalizarea decontării în conformitate cu orarul de decontare.

(5) Este interzisă încheierea de către intermediari, pe conturile globale sau individuale, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, fără a fi împrumutate în prealabil valorile mobiliare care fac obiectul respectivelor vânzări, cu excepția formatorilor de piață care pot încheia în nume propriu, pe conturile house, tranzacții de vânzare în lipsă a unor valori mobiliare pe care aceștia nu le dețin în proprietate la momentul vânzării și nu le-au împrumutat în prealabil, numai pentru menținerea poziției de formator de piață pentru valorile mobiliare prevăzute la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

(6) Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru sunt exclusiv răspunzători și garantează Depozitarului Central că instrucțiunile inițiate pentru împrumutul de instrumente financiare pentru acoperirea riscului de decontare îndeplinesc cerințele menționate la alin.(4).

#### **Secțiunea 2. Părțile împrumutului de instrumente financiare.**

**Art. 16.** Împrumutul de instrumente financiare poate fi efectuat după cum urmează:

- (1) între Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central, în nume și pe cont propriu;
- (2) între un Participant și un client al acestuia sau un client al altui Participant, respectiv între doi clienți ai unui Participant/ai unor Participanți.

##### **Secțiunea 2.1. Împrumuturile efectuate între doi Participanți în nume și pe cont propriu.**

**Art. 17.** Depozitarul Central efectuează operațiunile în legătură cu împrumutul de instrumente financiare, în calitate sa de agent, în numele și pe baza instrucțiunilor transmise de Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central, în conformitate cu prevederile prezentului Cod.

**Art. 18.** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central poartă răspunderea pentru fiecare și toate instrucțiunile transmise Depozitarului Central în legătură cu împrumutul de instrumente financiare.

**Art. 19.** Depozitarul Central va executa o operațiune în legătură cu împrumutul de instrumente financiare numai dacă aceasta a avut la bază instrucțiuni considerate valide din punct de vedere tehnic, primite din partea Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central și este conformă cu prevederile Contractului Standard de Împrumut prevăzut în Anexa IV.3 la Codul Depozitarului Central.

**Art. 20.** Transferul instrumentelor financiare obiect al împrumutului de instrumente financiare și al garanțiilor constituite în legătură cu împrumutul de instrumente financiare sunt executate pe baza mecanismului Livrare - contra-Livrare.

**Art. 21. (1)** Împrumutul de instrumente financiare este înregistrat de către Depozitarul Central exclusiv în baza Contractului Standard de Împrumut, Anexa IV.3 la Codul Depozitarului Central.

(2) Contractul Standard de Împrumut, în forma scrisă, semnat de Participantul creditor și Participantul debitor va fi transmis Depozitarului Central până cel târziu la data transmiterii instrucțiunilor de înregistrare a primei operațiuni de împrumut de instrumente financiare între respectivii Participanți.

(3) Depozitarul Central nu va lua în considerare instrucțiunile primite de la Participanții care nu au semnat și transmis Depozitarului Central Contractul Standard de Împrumut, având forma și conținutul prevăzut în Anexa IV.3 la Codul Depozitarului Central.

(4) Pentru fiecare instrucțiune aferentă operațiunii de împrumut, Participanții vor transmite Depozitarului Central Anexa nr.1 și Anexa nr.2 la Contractul Standard de Împrumut, în forma scrisă, semnată de fiecare Participant implicat în operațiunea de împrumut, în intervalele orare comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

#### **Secțiunea 2.1.1. Obiectul împrumutului de instrumente financiare încheiat între doi Participanți în nume și pe cont propriu.**

**Art. 22.** Pot face obiectul împrumutului instrumentele financiare care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- a) sunt înregistrate în sistemul Depozitarului Central și fac parte din lista instrumentelor financiare eligibile pentru operațiuni de împrumut;
- b) sunt în proprietatea Participantului creditor și sunt evidențiate în contul deschis în nume propriu de către Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru aflat în poziție creditoare;
- c) nu sunt grevate de sarcini, nu fac obiectul unor interdicții de transfer cu efect temporar sau permanent, în legătura cu care există dispute în privința dreptului de proprietate sau pentru care există obligația scadentă de a fi răscumpărate de entitatea emitentă sau al căror transfer ar încălca în orice mod prevederile legale aplicabile sau un ordin al unei autorități publice, nu fac obiectul nici unui litigiu aflat pe rolul instanțelor judecătorești și nu este instituită și nici în derulare o procedură asiguratorie sau de executare împotriva acestora și nu fac obiectul unor ordine de vânzare active în piață și nici al unei tranzacții de vânzare aflată în curs de decontare.

#### **Secțiunea 2.1.2. Transferul instrumentelor financiare, obiect al împrumutului de instrumente financiare încheiat între doi Participanți în nume și pe cont propriu.**

**Art. 23.** Etapele procesării instrucțiunilor aferente acestui tip de împrumut sunt:

- a) transmiterea instrucțiunilor de către participanți;
- b) validarea tehnică a instrucțiunilor recepționate și înregistrarea acestora;
- c) aprobarea instrucțiunilor pe baza anexelor la Contractul Standard de Împrumut;
- d) procesul de matching;
- e) verificarea disponibilității instrumentelor financiare ce fac obiectul garanției și al împrumutului;
- f) executarea (decontarea) instrucțiunilor;
- g) transmiterea notificărilor de confirmare a executării operațiunii sau de anulare a instrucțiunilor neexecutate.

**Art. 24. (1)** Operațiunea de împrumut se efectuează printr-un transfer fără plată (Free of Payment), cu schimbarea proprietății, din contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului Creditor, în contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului Debitor. Astfel, Participantul Debitor ia asupra sa toate drepturile și obligațiile asociate instrumentelor financiare împrumutate, conform reglementărilor legale aplicabile.

(2) Depozitarul Central înregistrează transferul de instrumente financiare aferente împrumutului și garanțiilor asociate împrumutului în conformitate cu instrucțiunile transmise de Participanții implicați, pe baza principiului dublei notificări și a Contractului Standard de Împrumut.

(3) Depozitarul Central va înregistra simultan atât operațiunea de împrumut cât și operațiunea de înscriere a garanției/garanțiilor financiare asociate împrumutului.

(4) Operațiunea de împrumut de instrumente financiare va fi operată de către Depozitarul Central numai în situația în care va îndeplini și toate condițiile referitoare la înregistrarea garanțiilor financiare asociate împrumutului, prevăzute de prezentul Cod și Contractul Standard de Împrumut.

(5) Instrucțiunile transmise Depozitarului Central aferente operațiunilor de împrumut trebuie să fie conforme cu prevederile Contractului Standard de Împrumut încheiat între părțile implicate, fiind exclusiv răspunderea părților în ceea ce privește corelarea prevederilor contractuale referitoare la împrumut cu instrucțiunile transmise Depozitarului Central.

**Art. 25. (1)** Instrucțiunile aferente împrumutului de instrumente financiare trebuie transmise Depozitarului Central de către cei doi Participanți, prin intermediul mijlocului de comunicare notificat de Depozitarul Central.

(2) În situația în care mijlocul de comunicare notificat de Depozitarul Central este prin fax, instrucțiunile vor respecta formatul prevăzut în Anexa IV.3.

În această situație, Depozitarul Central își rezervă dreptul de a refuza să acționeze în baza acelor instrucțiuni care fie sunt ilizibile, fie conțin erori evidente. Refuzul, de a acționa în baza instrucțiunilor considerate ilizibile sau conținând erori evidente, va fi comunicat de către Depozitarul Central Participantului care a transmis instrucțiunea considerată ilizibilă și/sau conținând erori de îndată ce instrucțiunea a fost analizată.

(3) Instrucțiunile privind înregistrarea împrumutului de instrumente financiare vor fi transmise Depozitarului Central până cel târziu la data înregistrării împrumutului, în intervalele orare comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

**Art. 26. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central pot iniția instrucțiuni de restituire în avans a împrumutului de instrumente financiare anterior scadenței acestuia, precum și instrucțiuni de modificare a garanțiilor aferente împrumutului, prin transmiterea unor instrucțiuni corespondente către Depozitarul Central.

(2) Intervalele de timp în care va fi luată în considerare orice instrucțiune transmisă de Participanți în legătura cu împrumutul de instrumente financiare vor fi comunicate de către Depozitarul Central Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru, prin intermediul mijlocului de comunicare notificat de Depozitarul Central prin precizări tehnice.

(3) Fiecare instrucțiune în legătură cu o operațiune de împrumut de instrumente financiare transmisă de un Participant Depozitarului Central trebuie să conțină cel puțin următoarele informații:

- număr de referință instrucțiune;
- tipul instrucțiunii (inițializare împrumut, restituire împrumut înainte de data scadenței sau modificare garanții);
- data executării instrucțiunii;
- data scadenței împrumutului;
- identificarea instrumentelor financiare ce fac obiectul împrumutului;
- cantitatea de instrumente financiare obiect al împrumutului și al garanției financiare;
- identificarea ambelor părți implicate în tranzacție, respectiv a debitorului și a creditorului;
- identificarea instrumentelor financiare ce fac obiectul garanției financiare asociate împrumutului;
- numărul Contractului Standard de Împrumut.

(4) O instrucțiune care îndeplinește condițiile prevăzute la alin.(3) va fi luată în considerare de către Depozitarul Central numai în situația în care

Depozitarul Central primește o instrucțiune corespondentă din partea contrapărții indicate în instrucțiunea inițială. Fiecare instrucțiune transmisă de un Participant va fi înregistrată în sistemul Depozitarului Central după validarea tehnică a acesteia, prin alocarea de către Depozitarul Central a unui număr de referință unic.

**(5)** Depozitarul Central nu va lua în considerare instrucțiunile primite care nu îndeplinesc toate condițiile stabilite prin prezentul Cod și Contractul Standard de Împrumut.

**(6)** Instrucțiunile de înregistrare a împrumutului de instrumente financiare vor fi acceptate de către Depozitarul Central numai dacă sunt însoțite de Contractul Standard de Împrumut, iar instrumentele financiare ce fac obiectul împrumutului și garanției financiare asociate acestuia sunt înregistrate în sistemul Depozitarului Central și sunt eligibile. Cei doi Participanți implicați în operațiunea de împrumut vor fi notificați cu privire la acceptarea sau neacceptarea instrucțiunilor respective imediat după ce Depozitarul Central a realizat verificarea condițiilor stipulate anterior.

**Art. 27. (1)** Participantul debitor și Participantul creditor înțeleg și acceptă că Depozitarul Central acționează în baza cadrului legal, a prezentului Cod și a instrucțiunilor transmise de către Participanții implicați în împrumutul de instrumente financiare și a Contractului Standard de Împrumut și ca Depozitarul Central nu își asuma nici o răspundere și nu va fi responsabil pentru:

- a) descoperirea ulterioară a erorilor făcute de Participanți în/prin instrucțiunile transmise;
- b) pagubele rezultate în urma instrucțiunilor recepționate de la Participanți care conțin erori și/sau omisiuni și/sau rezultând din fraudă, respectiv duplicarea oricărei instrucțiuni;
- c) suspendarea sau anularea înregistrării unei instrucțiuni, dacă există dubii cu privire la conținutul acesteia, autoritatea persoanei care a inițiat această instrucțiune sau, în situația în care constată că nu au fost respectate prevederile prezentului Cod și/sau ale Contractului Standard de împrumut, notificând Participanții implicați cu privire la această decizie.

**(2)** Participanții vor fi singurii răspunzători pentru orice erori în compunerea și/sau transmiterea instrucțiunilor către Depozitarul Central.

**(3)** Depozitarul Central își rezervă dreptul de a decide suspendarea sau anularea înregistrării unei instrucțiuni, dacă există dubii cu privire la conținutul acesteia, autoritatea persoanei care a inițiat această instrucțiune sau, în situația în care constată că nu au fost respectate prevederile prezentului Cod și/sau ale Contractului Standard de împrumut, notificând Participanții implicați cu privire la această decizie, imediat ce această decizie s-a luat.

**Art. 28.** Aprobarea sau anularea instrucțiunilor aferente unui împrumut se efectuează de către Depozitarul Central, prin analiza informațiilor cuprinse în instrucțiunile recepționate, valide din punct de vedere tehnic, și cele din anexele la Contractul Standard de Împrumut.

**Art. 29. (1)** Depozitarul Central va verifica, cel târziu până în data executării instrucțiunilor de împrumut, concordanța datelor existente în Contractul Standard de Împrumut transmis de către Participanți cu cele introduse de către aceștia în instrucțiunile transmise Depozitarului Central, urmând ca acele instrucțiuni care conțin neconcordanțe sau în care nivelul garanțiilor este insuficient să fie anulate de către Depozitarul Central.

**(2)** Retransmiterea unei instrucțiuni anulate de către Depozitarul Central se va face în conformitate cu prevederile art.26.

**Art. 30. (1)** Procesul de matching reprezintă procesul prin care sunt identificate instrucțiunile care formează o operațiune și prin care o instrucțiune transmisă de un Participant este comparată cu cea transmisă de contrapartea acestuia pentru a asigura faptul că termenii operațiunii coincid în ambele instrucțiuni.

**(2)** Instrucțiunile aferente împrumutului de instrumente financiare ale căror date coincid cu cele existente în Contractul Standard de Împrumut vor fi aprobate de către Depozitarul Central cel târziu până în data executării instrucțiunii de împrumut, fiind în așteptarea procesului de matching.

**(3)** Instrucțiunile aferente împrumutului pentru care procesul de matching nu s-a finalizat până la *Momentul de Închidere al serviciului în cauză* din data executării instrucțiunii, vor fi automat anulate, Depozitarul Central notificând Participanții implicați cu privire la anularea instrucțiunii și motivele care au stat la baza acestei anulări imediat după anularea respectivelor instrucțiuni.

**(4)** O instrucțiune aferentă împrumutului de instrumente financiare transmisă de către un Participant la sistemul de compensare-decontare și registru poate fi anulată de către acesta cel mai târziu înainte de încheierea procesului de matching.

**Art. 31. (1)** În cazul în care, la verificarea disponibilității instrumentelor financiare în contul Participantului Creditor, se constată că nu există suficiente instrumente financiare disponibile în contul acestuia, Depozitarul Central anulează operațiunea și transmite imediat notificări părților implicate;

**(2)** Depozitarul Central va calcula automat, în momentul aprobării instrucțiunilor aferente împrumutului de instrumente financiare, valoarea împrumutului pe baza:

a) prețului de referință comunicat de către entitatea care administrează sistemul de tranzacționare pe care sunt tranzacționate instrumentele financiare aferente împrumutului; respectiv

b) prețului de referință disponibil prin intermediul entităților sau sistemelor cu care Depozitarul Central a stabilit legături electronice, în cazul instrumentelor financiare care nu sunt admise la tranzacționare pe un sistem de tranzacționare din România și/sau nu au un preț de referință pe un sistem de tranzacționare din România;

c) Depozitarul Central va comunica prin precizări tehnice entitatea care va furniza prețurile de referință care vor sta la baza evaluării instrumentelor financiare, obiect al împrumutului, în cazul în care respectivele instrumente financiare sunt tranzacționate pe mai multe sisteme de tranzacționare din România sau simultan pe sisteme de tranzacționare din România și din alte țări.

**(3)** Depozitarul Central va calcula automat, în momentul aprobării instrucțiunii aferente împrumutului de instrumente financiare și valoarea garanțiilor asociate împrumutului, pe baza:

a) prețului de referință comunicat de către entitatea care administrează sistemul de tranzacționare pe care sunt tranzacționate instrumentele financiare aferente garanției; respectiv

b) prețului de referință disponibil prin intermediul entităților sau sistemelor cu care Depozitarul Central a stabilit legături electronice, în cazul instrumentelor financiare care nu sunt admise la tranzacționare pe un sistem de tranzacționare din România și/sau nu au un preț de referință pe respectivul sistem de tranzacționare;

c) Depozitarul Central va comunica prin precizări tehnice entitatea care va furniza prețurile de referință care vor sta la baza evaluării instrumentelor financiare, obiect al garanțiilor asociate împrumutului, în cazul în care respectivele instrumente financiare sunt tranzacționate pe mai multe sisteme de tranzacționare din România sau simultan pe sisteme de tranzacționare din România și din alte țări.

**(4)** Prin excepție de la alin.(3), prețurile de referință care vor fi luate în calculul valorii garanțiilor constituite din instrumente financiare cărora nu li se aplică temporar limita de variație a prețului sau pentru care a fost crescută limita de variație a prețului sau care sunt suspendate de la tranzacționare de către entitatea care administrează sistemul de tranzacționare, pe care sunt tranzacționate acestea, vor fi zero. Entitatea care administrează sistemul de tranzacționare pe care sunt tranzacționate instrumentele financiare aferente garanției financiare are obligația de a comunica în fiecare zi lucrătoare Depozitarului Central lista instrumentelor financiare cărora nu li se aplică temporar limita de variație a prețului, lista instrumentelor financiare pentru care a fost crescută limita de variație a prețului, precum și lista instrumentelor financiare care sunt suspendate de la tranzacționare, în conformitate cu contractul încheiat între respectiva entitate și Depozitarul Central.

**(5)** În cazul în care obiectul contractului standard de împrumut direct este constituit din instrumente financiare cu coduri ISIN diferite, Participanții la

sistemul de compensare-decontare și registru vor transmite câte o instrucțiune de înregistrare a împrumutului direct pentru fiecare cod ISIN. În cazul în care garanțiile aferente unui împrumut direct de instrumente financiare sunt constituite din instrumente financiare cu coduri ISIN diferite, Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru vor transmite o singură instrucțiune de înregistrare a garanțiilor.

(6) Momentul intrării în sistemul Depozitarului Central a unei instrucțiuni de împrumut este momentul în care Depozitarul Central acceptă instrucțiunea respectivă, în conformitate cu prevederile art.26 alin.(6).

(7) Înregistrarea unei operațiuni de împrumut de instrumente financiare se va face respectând principiul dublei notificări, astfel pentru înregistrarea operațiunii aferente împrumutului ambii Participanți vor transmite instrucțiuni corespondente către Depozitarul Central.

(8) După finalizarea procesului de matching a instrucțiunilor, Depozitarul Central înregistrează operațiunea de împrumut și alocă fiecărei operațiuni de înregistrare a împrumutului direct un număr de referință unic.

(9) După finalizarea procesului de matching o instrucțiune de împrumut devine irevocabilă pentru un Participant la sistem sau un terț, iar până la momentul acceptării la decontare a operațiunii de împrumut, instrucțiunile pot fi revocate doar de către Depozitarul Central.

(10) Operațiunea de împrumut se va efectua în ziua decontării după asigurarea disponibilității instrumentelor financiare ce fac obiectul împrumutului și a garanțiilor aferente acestuia, acesta constituind momentul acceptării la decontare a operațiunii de împrumut.

### **Secțiunea 2.1.3. Garanțiile aferente împrumutului de instrumente financiare încheiate între doi Participanți în nume și pe cont propriu.**

**Art. 32. (1)** Garanțiile constituite în legătura cu împrumutul de instrumente financiare conform prezentului Cod sunt de tipul garanțiilor financiare cu transfer de proprietate, astfel cum acestea sunt reglementate de Ordonanța nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Instrumentele financiare care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții pot fi constituite ca garanții aferente împrumutului:

a) sunt înregistrate în sistemul Depozitarului Central și fac parte din lista instrumentelor financiare eligibile pentru constituirea de garanții create în legătura cu împrumutul de instrumente financiare;

b) sunt în proprietatea Participantului debitor și sunt evidențiate în contul deschis în nume propriu de către Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru aflat în poziție debitoare;

c) nu sunt grevate de orice sarcini, nu fac obiectul unor interdicții de transfer cu efect temporar sau permanent, în legătura cu care există dispute în privința dreptului de proprietate sau pentru care există obligația scadentă de a fi răscumpărate de entitatea emitentă sau al căror transfer ar încălca în orice mod prevederile legale aplicabile sau un ordin al unei autorități publice și nu fac obiectul nici unui litigiu aflat pe rolul instanțelor judecătorești și nu este instituită și nici în derulare o procedură asiguratorie sau de executare împotriva acestora și nu fac obiectul unor ordine de vânzare active în piață și nici al unei tranzacții de vânzare aflate în curs de decontare.

(3) Pot fi constituite garanții financiare aferente împrumutului de instrumente financiare și asupra fondurilor bănești începând cu data comunicată de către Depozitarul Central.

(4) Operațiunea de înscriere a garanției/garanțiilor financiare asociate împrumutului de instrumente financiare este înregistrată de către Depozitarul Central simultan cu operațiunea de împrumut de instrumente financiare.

(5) Înregistrarea garanției financiare aferentă împrumutului de instrumente financiare se efectuează printr-un transfer fără plată al instrumentelor financiare obiect al garanției, cu schimbarea proprietății, din contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului debitor, în contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului creditor. Astfel, Participantul creditor ia asupra sa toate drepturile și obligațiile asociate instrumentelor financiare obiect al garanției, conform reglementărilor legale aplicabile.

(6) Înregistrarea garanțiilor financiare aferente împrumutului de instrumente financiare are loc în sistemul Depozitarului Central prin dubla notificare a Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central, implicați în operațiunea de împrumut de instrumente financiare, prin transmiterea de către aceștia a unor instrucțiuni corespondente.

(7) Instrumentele financiare ce fac obiectul garanției financiare vor fi transferate la data scadenței împrumutului, din contul Participantului creditor în contul Participantului debitor numai dacă în contul Participantului debitor sunt înregistrate suficiente instrumente financiare obiect al împrumutului, astfel încât acestea să poată fi restituite Participantului creditor.

(8) Pe întreaga perioadă de derulare a împrumutului Depozitarul Central va calcula în fiecare zi lucrătoare valoarea garanțiilor financiare, pe baza prețurilor de referință stabilite conform art.31 alin.(3), cu respectarea prevederilor art.31 alin.(4) și va comunica zilnic ambilor Participanți implicați în operațiunea de împrumut această valoare, prin mijlocul de comunicare notificat.

(9) Ponderea admisă a valorii garanțiilor financiare, care trebuie menținută din valoarea împrumutului de instrumente financiare va fi stabilită de către Consiliul de Administrație al Depozitarului Central și va fi comunicată Participanților prin mijlocul de comunicare notificat în termen de maxim o zi lucrătoare din momentul în care o astfel de decizie a fost adoptată.

(10) În cazul în care valoarea garanțiilor financiare scade sub limita admisă, Participantul debitor are obligația să suplimenteze garanția, iar Participanții implicați în operațiunea de împrumut trebuie să transmită Depozitarului Central instrucțiuni corespondente de modificare a garanțiilor aferente împrumutului de instrumente financiare, în sensul suplimentării acestora până la nivelul inițial aferent operațiunii de împrumut, cu respectarea prevederilor Contractului Standard de Împrumut.

(11) Termenul în care Participantul debitor are obligația să suplimenteze garanția și în care cei doi Participanți trebuie să inițieze instrucțiuni de suplimentare a garanțiilor financiare este de o zi lucrătoare de la notificarea transmisă acestora de către Depozitarul Central cu privire la diminuarea valorii garanțiilor.

(12) Orice instrucțiune primită de către Depozitarul Central ulterior expirării termenului prevăzut la alin.(11) nu va fi luată în considerare, iar orice plată compensatorie între părți se va efectua în afara sistemului Depozitarului Central.

(13) În cazul în care un Participant implicat în operațiunea de împrumut nu transmite Depozitarului Central instrucțiunea corespondentă validă de suplimentare a garanțiilor, în intervalul de timp prevăzut la alin.(11), împrumutul va fi încetat fără restituirea instrumentelor financiare care au făcut obiectul împrumutului și al garanțiilor aferente acestuia, iar cei doi Participanți implicați în operațiunea de împrumut vor fi notificați imediat în acest sens.

(14) În cazul în care valoarea garanțiilor financiare crește peste limita admisă, Participantul debitor poate să solicite restituirea garanției în exces, iar Participanții implicați în operațiunea de împrumut trebuie să transmită Depozitarului Central instrucțiuni corespondente de modificare a garanțiilor aferente împrumutului de instrumente financiare, cu respectarea prevederilor Contractului Standard de Împrumut și a valorii minime admise a garanției financiare care trebuie menținută.

(15) Substituția parțială sau integrală a garanției aferentă împrumutului va fi posibilă numai cu alte instrumente financiare eligibile și înregistrate în sistemul Depozitarului Central, acceptate de către ambii Participanți implicați în operațiunea de împrumut, prin transmiterea de instrucțiuni corespondente conform prezentului Cod.

(16) Procesarea unei instrucțiuni aferente garanțiilor are loc numai dacă toate instrumentele financiare care fac obiectul operațiunii sunt eligibile și disponibile. În caz contrar instrucțiunea va fi anulată și Participanții implicați vor fi notificați în acest sens de către Depozitarul Central, imediat.

#### **Secțiunea 2.1.4. Restituirea Împrumutului de instrumente financiare încheiat între doi Participanți în nume și pe cont propriu.**

**Art. 33. (1)** Operațiunile de restituire a împrumutului vor fi generate în mod diferit în funcție de data scadenței împrumutului. Astfel, dacă data scadenței împrumutului este precizată în instrucțiunile de împrumut transmise de Participanți, se va genera o operațiune de restituire a împrumutului la data specificată, fără a depăși numărul maxim de zile precizat la art.34. Dacă data scadenței împrumutului nu este precizată în instrucțiunile de împrumut transmise de Participanți, se va genera o operațiune de restituire a împrumutului după un număr maxim de zile lucrătoare, în funcție de scopul acestuia, în conformitate cu prevederile art.34.

**(2)** Data scadenței va fi în mod obligatoriu o zi lucrătoare.

**Art. 34.** Numărul maxim de zile lucrătoare permis pentru împrumutul de instrumente financiare în funcție de scopul acestuia, este stabilit prin decizia Consiliului de Administrație al Depozitarului Central și comunicat Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru.

**Art. 35. (1)** Operațiunea de restituire a instrumentelor financiare împrumutate se efectuează printr-un transfer fără plată (Free of Payment), cu schimbarea proprietății, din contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului debitor, în contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului creditor. După restituire, Participantul creditor ia asupra sa toate drepturile și obligațiile asociate instrumentelor restituite, inclusiv drepturile și obligațiile în relația cu emitentul instrumentelor financiare, conform reglementărilor legale aplicabile.

**(2)** Simultan cu operațiunea de restituire a instrumentelor financiare împrumutate, Depozitarul Central va proceda la transferul fără plată (Free of Payment), cu schimbarea proprietății, a instrumentelor financiare ce au făcut obiectul garanțiilor aferente împrumutului respectiv, din contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului creditor, în contul propriu în care sunt evidențiate deținerile Participantului debitor.

**Art. 36.** Dacă la momentul operațiunii de restituire a împrumutului nu se regăsesc toate instrumentele financiare care au făcut obiectul împrumutului în contul propriu al Participantului debitor, împrumutul va fi încetat fără restituirea instrumentelor financiare care au făcut obiectul împrumutului și al garanțiilor aferente acestuia, iar cei doi Participanți implicați în operațiunea de împrumut vor fi notificați imediat în acest sens.

**Art. 37.** Dacă la momentul operațiunii de restituire a împrumutului nu se regăsesc toate instrumentele financiare care au făcut obiectul garanțiilor în contul propriu al Participantului creditor, împrumutul va fi încetat fără restituirea instrumentelor financiare care au făcut obiectul împrumutului și al garanțiilor aferente acestuia, iar cei doi Participanți implicați în operațiunea de împrumut vor fi notificați imediat în acest sens.

**Art. 38.** Operațiunilor de încheiere a împrumutului fără restituire li se vor aplica comisioanele de penalizare prevăzute în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de Depozitarul Central.

**Art. 39.** Depozitarul Central va raporta lunar C.N.V.M. toate operațiunile de încheiere a împrumutului fără restituirea acestuia, prevăzute la art.36 și art.37.

**Art. 40.** Întotdeauna data înregistrării și efectuării operațiunii de restituire a împrumutului va fi o zi lucrătoare.

**Art. 41.** Dacă în intervalul de timp dintre înregistrarea de către Depozitarul Central a operațiunii de împrumut și a celei de restituire a instrumentelor financiare obiect al împrumutului și a instrumentelor financiare obiect al garanției financiare, a fost stabilită o dată de referință/înregistrare pentru acționarii asupra cărora se vor răsfrânge efectele unor evenimente corporative ale emitentului instrumentelor financiare împrumutate sau obiect al garanției, orice eventuală plată compensatorie între părți urmează a fi convenită și efectuată în afara sistemului Depozitarului Central.

**Art. 42.** În cazul în care emisiunea de instrumente financiare obiect al împrumutului este retrasă din sistemul Depozitarului Central înainte de data de efectuare a operațiunii de restituire a împrumutului, operațiunea de restituire va fi anulată de Depozitarul Central. Orice eventuală plată compensatorie între părțile contractului de împrumut, ce poate decurge din această cauză, se va realiza în afara sistemului Depozitarului Central.

**Art. 43.** În cazul în care emisiunea de instrumente financiare obiect al garanției financiare este retrasă din sistemul Depozitarului Central înainte de data de efectuare a operațiunii de restituire a împrumutului, Depozitarul Central va notifica ambele părți ale contractului de împrumut, iar Participantul debitor va avea obligația de a substitui respectivele instrumente financiare cu altele aflate pe lista instrumentelor financiare eligibile pentru constituirea de garanții create în legătură cu împrumutul de instrumente financiare, astfel încât valoarea totală a garanțiilor financiare aferente împrumutului să fie cel puțin egală cu valoarea limitei admise a garanției aferente operațiunii de împrumut respective, cu respectarea prevederilor prezentului Cod cu privire la substituirea garanției.

**Art. 44.** Orice alte eventuale compensări între părți aferente contractului de împrumut de instrumente financiare se vor efectua în afara sistemului Depozitarului Central, în conformitate cu termenii contractului încheiat de aceștia și cu prevederile legale aplicabile.

**Art. 45.** Lista instrumentelor financiare care pot face obiectul unui împrumut ce urmează a se înregistra în sistemul Depozitarului Central, precum și lista instrumentelor financiare care pot face obiectul unei garanții financiare aferente unui împrumut va fi stabilită de către Consiliul de Administrație al Depozitarului Central și va fi comunicată Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru prin mijlocul de comunicare notificat.

#### **Secțiunea 2.2. Împrumuturile de instrumente financiare încheiate între un Participant și un client al acestuia sau un client al altui Participant, respectiv între doi clienți ai unui Participant/ai unor Participanți.**

**Art. 46.** Depozitarul Central efectuează operațiunile în legătură cu acest tip de împrumut de instrumente financiare, în numele și pe baza instrucțiunilor transmise de Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central.

**Art. 47.** În vederea evidențierii numărului total de valori mobiliare ce fac obiectul operațiunilor de împrumut și al garanțiilor înregistrate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul Depozitarului Central în numele clienților, Participanții au obligația de a instrui în mod corespunzător Depozitarul Central, ori de câte ori în sistemele acestora de back-office este înregistrată o astfel de operațiune. Înregistrarea garanțiilor reale mobiliare, respectiv a garanțiilor financiare, aferente acestui tip de împrumut, se va realiza în conformitate cu prevederile legale aplicabile și ale prezentului Cod.

**Art. 48.** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central poartă răspunderea pentru fiecare și pentru toate instrucțiunile transmise Depozitarului Central în legătură cu împrumutul de instrumente financiare.

**Art. 49.** Depozitarul Central va executa o operațiune în legătură cu împrumutul de instrumente financiare numai dacă aceasta a avut la bază instrucțiuni considerate valide din punct de vedere tehnic, primite din partea Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central.

**Art. 50.** Instrucțiunile transmise Depozitarului Central aferente operațiunilor de împrumut trebuie să fie conforme cu prevederile Contractului de Împrumut încheiat între părțile implicate, fiind exclusiv răspunderea Participanților în ceea ce privește corelarea prevederilor contractuale referitoare la împrumut cu instrucțiunile transmise Depozitarului Central.

**Art. 51.** Participanții au obligația de a se asigura în permanență că instrumentele financiare ce fac obiectul unei garanții asociate împrumutului sunt incluse în lista instrumentelor financiare eligibile pentru constituirea de garanții, publicată de către Depozitarul Central.

**Art. 52. (1)** Participanții vor fi singurii răspunzători pentru orice erori în compunerea și/sau transmiterea instrucțiunilor către Depozitarul Central.

**(2)** Depozitarul Central își rezervă dreptul de a decide suspendarea sau anularea înregistrării unei instrucțiuni, dacă există dubii cu privire la conținutul acesteia, autoritatea persoanei care a inițiat această instrucțiune sau, în situația în care constată că nu au fost respectate prevederile prezentului Cod, notificând Participanții implicați cu privire la această decizie, imediat ce această decizie s-a luat.

(3) Participanții înțeleg și acceptă că Depozitarul Central acționează în baza cadrului legal, al prezentului Cod și a instrucțiunilor transmise de către Participanții implicați în operațiunile de împrumut de instrumente financiare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și că Depozitarul Central nu își asumă nici o răspundere și nu va fi responsabil pentru:

- a) descoperirea ulterioară a erorilor făcute de Participanți în/prin instrucțiunile transmise;
- b) pagubele rezultate în urma instrucțiunilor recepționate de la Participanți care conțin erori și/sau omisiuni și/sau rezultând din fraudă, respectiv duplicarea oricărei instrucțiuni și/sau omisiunea transmiterii unei instrucțiuni către Depozitarul Central;
- c) suspendarea sau anularea înregistrării unei instrucțiuni, dacă există dubii cu privire la conținutul acesteia și/sau autoritatea persoanei care a inițiat această instrucțiune și pentru care a notificat Participanții implicați;
- d) necorelarea de către Participanți a instrucțiunilor transmise Depozitarului Central cu prevederile contractului de împrumut.

**Secțiunea 2.2.1. Obiectul împrumutului de instrumente financiare încheiate între un Participant și un client al acestuia sau un client al altui Participant, respectiv între doi clienți ai unui Participant/ai unor Participanți.**

**Art. 53. (1)** Pot face obiectul împrumutului instrumentele financiare care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- a) sunt înregistrate în sistemul Depozitarului Central și fac parte din lista instrumentelor financiare eligibile pentru operațiuni de împrumut;
- b) sunt în proprietatea Participantului creditor sau a clientului creditor, respectiv sunt evidențiate în contul deschis în nume propriu de către Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru aflat în poziție creditoare sau al clientului aflat în poziție creditoare;
- c) nu sunt grevate de sarcini, nu fac obiectul unor interdicții de transfer cu efect temporar sau permanent, în legătură cu care există dispute în privința dreptului de proprietate sau pentru care există obligația scadentă de a fi răscumpărate de entitatea emitentă sau al căror transfer ar încălca în orice mod prevederile legale aplicabile sau un ordin al unei autorități publice, nu fac obiectul nici unui litigiu aflat pe rolul instanțelor judecătorești și nu este instituită și nici în derulare o procedură asiguratorie sau de executare împotriva acestora și nu fac obiectul unor ordine de vânzare active în piață și nici al unei tranzacții de vânzare aflate în curs de decontare.

**Secțiunea 2.2.2. Transferul instrumentelor financiare, obiect al împrumutului de instrumente financiare încheiat între un Participant și un client al acestuia sau un client al altui Participant, respectiv între doi clienți ai unui Participant/ai unor Participanți, precum și a garanțiilor asociate acestuia.**

**Art. 54.** În cazul operațiunilor de înregistrare a împrumutului de valori mobiliare, de restituire a acestuia, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate împrumutului care este încheiat între un Participant și un client al acestuia sau un client al altui Participant, respectiv între doi clienți ai unui Participant/ai unor Participanți, transferul de instrumente financiare are loc cu respectarea principiului Livrare fără Plată.

**Art. 55.** Etapele procesării instrucțiunilor aferente operațiunilor descrise în cadrul acestei secțiuni sunt următoarele:

- a) transmiterea instrucțiunilor de către Participanți;
- b) validarea tehnică a instrucțiunilor recepționate și înregistrarea acestora;
- c) procesul de matching;
- d) verificarea disponibilității (existenței) instrumentelor financiare în vederea executării/decontării;
- e) decontarea operațiunilor în cadrul sistemului Depozitarului Central;
- f) transmiterea notificărilor de confirmare a executării operațiunii sau de anulare a instrucțiunilor neexecutate până la Momentul de Închidere a serviciului în cauză.

**Secțiunea 2.2.2.1. Transmiterea instrucțiunilor de către Participanți**

**Art. 56.** Procesarea instrucțiunilor aferente operațiunilor de împrumut, precum și a garanțiilor asociate acestora, respecta principiul dublei notificări așa cum acesta este descris în prezentul Cod. Principiul dublei notificări va fi respectat inclusiv în cazul în care operațiunea este realizată între clienții aceluiași Participant sau între un Participant în nume propriu și clientul acestuia, situații în care ambele instrucțiuni vor fi inițiate de către Participantul în cauză.

**Art. 57.** Participanții au obligația de a verifica concordanța între datele existente în Contractul de Împrumut încheiat între părțile implicate în operațiunea de împrumut și cele cuprinse în instrucțiunile transmise către Depozitarul Central. Totodată, Participanții au obligația de a corela operațiunile aferente unui contract de împrumut (înregistrare împrumut, înregistrare garanții, restituire împrumut, restituire garanții, modificare garanții) și de a transmite Depozitarului Central instrucțiuni adecvate.

**Art. 58. (1)** Instrucțiunile trebuie transmise Depozitarului Central, prin intermediul mijlocului de comunicare, respectiv în formatul notificat Participanților prin precizări tehnice.

(2) În situația în care mijlocul de comunicare notificat de Depozitarul Central este fax, instrucțiunile vor respecta formatul prevăzut în Anexa IV.5. În această situație, Depozitarul Central își rezervă dreptul de a refuza să acționeze în baza acelor instrucțiuni care fie sunt ilizibile, fie conțin erori evidente. Refuzul de a acționa în baza instrucțiunilor considerate ilizibile sau conținând erori evidente, va fi comunicat de către Depozitarul Central Participantului care a transmis instrucțiunea considerată ilizibilă și/sau conținând erori de îndată ce instrucțiunea a fost analizată.

(3) Instrucțiunile privind înregistrarea împrumutului de instrumente financiare vor fi transmise Depozitarului Central până cel târziu la data înregistrării împrumutului, în intervalele orare comunicate de către Depozitarul Central prin precizări tehnice.

(4) Intervalele de timp în care vor fi luate în considerare instrucțiunile transmise de Participanți în legătură cu împrumutul de instrumente financiare vor fi comunicate de către Depozitarul Central Participantilor la sistemul de compensare-decontare și registru, prin intermediul mijlocului de comunicare notificat de Depozitarul Central prin precizări tehnice.

(5) Depozitarul Central nu va lua în considerare instrucțiunile primite care nu îndeplinesc toate condițiile stabilite prin prezentul Cod și va notifica Participanții implicați cât mai curând posibil.

**Art. 59.** Instrucțiunile transmise în afara intervalului de timp cuprins între Momentul de Început al serviciului și Momentul de Închidere al serviciului stabilit pentru fiecare serviciu asociat acestor operațiuni, nu vor fi acceptate de către sistemul de compensare-decontare și registru. Detaliile referitoare la cele două momente mai sus menționate vor fi comunicate Participanților prin precizări tehnice.

**Secțiunea 2.2.2.2. Validarea tehnică a instrucțiunilor recepționate**

**Art. 60.** Fiecare instrucțiune recepționată de către sistemul de compensare-decontare și registru va urma procesul de validare, în cadrul căruia este verificat conținutul instrucțiunilor, pentru a se asigura conformitatea cu prevederile reglementărilor Depozitarului Central. Instrucțiunile care nu sunt conforme cu prevederile Codului Depozitarului Central sunt respinse, fiecare Participant fiind notificat în acest sens.

**Art. 61.** Instrucțiunile valide din punct de vedere tehnic, vor fi procesate în ordinea primirii acestora, pe tot parcursul zilei de operare în intervalul orar în care serviciul respectiv este disponibil.



### **Secțiunea 2.2.2.3. Procesul de matching**

**Art. 62.** Prin procesul de matching sunt identificate instrucțiunile care formează o operațiune și prin care o instrucțiune transmisă de un Participant este comparată cu cea transmisă de contrapartea acestuia, pentru a asigura faptul că termenii operațiunii coincid în ambele instrucțiuni.

**Art. 63.** Instrucțiunile recepționate și validate de către sistemul de compensare-decontare și registru sunt menținute într-o coadă de așteptare și sunt verificate în mod continuu, cu scopul de a realiza procesul de matching.

**Art. 64.** Instrucțiunile pentru care procesul de matching nu s-a finalizat până la Momentul de Închidere al serviciului în cauza din data executării instrucțiunii, vor fi automat anulate, Depozitarul Central notificând Participanții implicați cu privire la anularea instrucțiunii și motivele care au stat la baza acestei anulări, imediat după anularea respectivelor instrucțiuni.

**Art. 65.** După finalizarea procesului de matching a instrucțiunilor, Depozitarul Central înregistrează operațiunea și alocă fiecărei operațiuni un număr de referință unic.

**Art. 66.** După finalizarea procesului de matching orice instrucțiune devine irevocabilă pentru un Participant la sistem sau un terț, iar până la momentul acceptării la decontare a operațiunii, așa cum este definit la art.69, instrucțiunile pot fi revocate doar de către Depozitarul Central.

**Art. 67.** O instrucțiune transmisă de către un Participant la sistemul de compensare-decontare și registru poate fi anulată de către acesta cel mai târziu înainte de încheierea procesului de matching.

### **Secțiunea 2.2.2.4. Verificarea disponibilității instrumentelor financiare în vederea decontării/procesării.**

**Art. 68.** În cazul în care, la verificarea disponibilității (existenței) instrumentelor financiare în contul Participantului din care acestea urmează a fi transferate se constată că nu există suficiente instrumente financiare disponibile, Depozitarul Central anulează operațiunea și transmite imediat notificări părților implicate.

### **Secțiunea 2.2.2.5. Decontarea instrucțiunilor în cadrul sistemului**

**Art. 69.** Operațiunile aferente împrumutului de instrumente financiare, precum și garanțiilor asociate acestora vor fi decontate la data menționată în ambele instrucțiuni ca dată a executării, după verificarea disponibilității instrumentelor financiare, acesta constituind momentul acceptării la decontare a operațiunii.

**Art. 70.** Toate instrucțiunile valide din punct de vedere tehnic, recepționate până la o dată anterioară datei decontării operațiunii și care îndeplinesc condițiile prevăzute la art.69, vor fi decontate în data decontării la Momentul de Început al serviciului asociat operațiunii în cauză.

**Art. 71.** Participanții implicați într-o operațiune vor fi notificați de către Depozitarul Central cu privire la rezultatul procesării operațiunii în cauză, imediat după decontarea/executarea acesteia.

**Art. 72.** Momentul intrării în sistemul Depozitarului Central a unei instrucțiuni aferente împrumutului de instrumente financiare, respectiv a garanțiilor asociate acestora, este momentul în care Depozitarul Central acceptă instrucțiunea, în conformitate cu prevederile secțiunii 2.2.2.2.

**Art. 73.** Prevederile Capitolului 6 „Împrumutul direct de instrumente financiare” din Titlul II se abrogă. Orice trimeri cu privire la Capitolului 6 „Împrumutul direct de instrumente financiare” din Titlul II se consideră făcute la prezentul capitol.

**30. Art. 5 din Capitolul 1, Titlul IX din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:**

**Art. 5. (1)** Constituie fapte ilicite la regimul juridic al Depozitarului Central, în condițiile art.3, următoarele fapte săvârșite de Participantul la sistemul de compensare-decontare și registru:

**a)** neîndeplinirea obligațiilor prevăzute în:

1. Titlul I art.10<sup>1</sup>, alin.(2);
2. Titlul I art.18<sup>1</sup>;
3. Titlul I art.18 alin.(1);
4. Titlul I art.21;
5. Titlul I art.24 alin.(1);
6. Titlul I art.29;
7. Titlul I art.30;
8. Titlul I art.36 alin.(1) și (3);
9. Titlul I art.42, alin.(3);
10. Titlul II art.9;
11. Titlul II art.38;
12. Titlul II art.42 alin.(1) și (2);
13. Titlul II art.51 alin.(1), (2) și (4);
14. Titlul II art.58, art.59 alin.(3) și art.64 alin.(1);
15. Titlul II art.68 alin.(3), art.70 alin.(7) și art.76 alin.(1);
16. Titlul III art.2 alin.(6) și alin.(7);
17. Titlul IV art.1 alin.(3), (4), (5), (6);
18. Titlul IV art.2 alin.(1) și (2);
19. Titlul IV art.3 alin.(2), (3), (4), (5), (7) și (8);
20. Titlul IV art.7;
21. Titlul IV art.12 alin.(4);
22. Titlul IV art.13 alin.(1), (2) și (3);
23. Titlul V art.22 alin.(8);
24. Titlul V art.30;

**b)** utilizarea marjelor și a Fondului de Garantare în situația în care respectivul Participant la sistemul de compensare-decontare și registru nu deține suficiente fonduri bănești pentru decontarea tranzacțiilor într-o anumită zi de decontare;

**c)** faptele imputabile Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru care au determinat amânarea sau desființarea retroactivă a unor tranzacții prin aplicarea rezoluțiunii de plin drept;

**d)** faptele imputabile Participantului la sistemul de compensare-decontare și registru care au determinat eșuarea la decontare a tranzacțiilor de restituire a împrumutului direct;

**e)** neplata tarifelor, comisioanelor și a sancțiunilor patrimoniale în termenele și condițiile prevăzute de prezentul Cod;

**f)** efectuarea operațiunii de împrumut de instrumente financiare în situația prevăzută la art.15, alin.(2), pct.f), din Titlul IV, Capitolul 2, „Împrumutul

de instrumente financiare”, caz în care Depozitarul Central va notifica C.N.V.M. și va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile Secțiunii 3 din prezentul titlu.

**(2)** Constituie fapte ilicite la regimul juridic al Depozitarului Central, în condițiile art.3, următoarele fapte săvârșite de agentul custode:

**a)** neîndeplinirea obligațiilor prevăzute în:

1. Titlul I art.10<sup>1</sup>, alin.(2);
2. Titlul I art.18<sup>1</sup>;
3. Titlul I art.18 alin.(1);
4. Titlul I art.21;
5. Titlul I art.24 alin.(1);
6. Titlul I art.25;
7. Titlul I art.29;
8. Titlul I art.30;
9. Titlul I art.36 alin.(1) și (3);
10. Titlul I art.42 alin.(3);
11. Titlul II art.9 alin.(9);
12. Titlul II art.38;
13. Titlul II art.42 alin.(2);
14. Titlul II art.59 alin.(3);
15. Titlul II art.68 alin.(3) și art.70 alin.(7);

**b)** neîndeplinirea obligației de disponibilizare a fondurilor bănești și a instrumentelor financiare la data decontării pentru tranzacțiile a căror decontare a fost confirmată de către agentul custode;

**c)** neîndeplinirea obligațiilor prevăzute la art.42 alin.(1), art.64 alin.(1) și art.76 alin.(1) de către agentul custode care deține și calitatea de participant la sistemul de tranzacționare;

**d)** efectuarea operațiunii de împrumut de instrumente financiare în situația prevăzută la art.15, alin.(2), pct.f), din Titlul IV, Capitolul 2, „Împrumutul de instrumente financiare”, caz în care Depozitarul Central va notifica C.N.V.M. și va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile Secțiunii 3 din prezentul titlu.

**(3)** Constituie fapte ilicite la regimul juridic al Depozitarului Central, în condițiile art.3, următoarele fapte săvârșite de participantul compensator:

**a)** neîndeplinirea obligațiilor prevăzute în:

1. Titlul I art.47;
2. Titlul II art.10, alin.(3) și (4);
3. Titlul II art.23, alin.(8);
4. Titlul II art.149, alin.(1);

**b)** faptele imputabile acestuia care au determinat desființarea retroactivă a unor tranzacții prin aplicarea rezoluțiunii de plin drept;

**c)** neplata tarifelor, comisioanelor și a sancțiunilor patrimoniale în termenele și condițiile prevăzute de prezentul Cod.

**(4)** Constituie fapte ilicite la regimul juridic al Depozitarului Central, în condițiile art.3, faptele săvârșite de agentul participant la sistemul de compensare-decontare și registru în sistemul Depozitarului Central prin care acesta accesează sistemul Depozitarului Central în alte condiții decât cele prevăzute de prezentul Cod.

**31.** Art. 3 din Titlul X din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 3.** Mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare se aplică în cazul valorilor mobiliare emise de emitenții prevăzuți la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, cu modificările și completările ulterioare, precum și în orice alte cazuri prevăzute de reglementările legale aplicabile.

**32.** Art. 5 din Titlul X din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 5. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru vor utiliza exclusiv sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare emise de emitenții prevăzuți la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, cu modificările și completările ulterioare, precum și în orice alte cazuri prevăzute în regimul juridic aplicabil.

**(2)** Pentru toate instrumentele financiare înregistrate în sistemul Depozitarului Central, cu excepția celor menționate la alin.(1), Participanții la sistemul de compensare-decontare pot opta fie pentru utilizarea sistemului de conturi individuale, fie pentru utilizarea sistemului de conturi globale sau pot opta pentru utilizarea sistemului mixt de conturi, respectiv participanții pot utiliza simultan conturi individuale și conturi globale.

**33.** Art. 6 din Titlul X din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 6. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru care utilizează în prezent sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare emise de emitenții prevăzuți la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, trebuie să îndeplinească în termenul prevăzut de reglementările legale aplicabile, următoarele obligații:

**a)** să transmită Depozitarului Central o declarație pe proprie răspundere, semnată de reprezentantul legal al societății, cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale, impuse de actele normative emise de C.N.V.M. în acest sens;

**b)** să participe la testele organizate de către Depozitarul Central de verificare a capacității aplicațiilor software de back-office ale participanților de a răspunde cerințelor de reconciliere zilnică și raportare a deținerilor de instrumente financiare din conturile globale, conform reglementărilor prezentului Cod.

**(2)** Depozitarul Central va retrage dreptul de a utiliza sistemul de conturi globale pentru Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru care nu îndeplinesc obligația prevăzută la alin.(1).

**34.** Art. 7 din Titlul X din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

**Art. 7. (1)** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru existenți la data aprobării Codului Depozitarului Central care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.5 alin.(2) și/sau să efectueze operațiuni de împrumut de instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora trebuie să îndeplinească obligațiile prevăzute la art.7<sup>1</sup> și art.8<sup>1</sup> din Titlul I al prezentului Cod.

**(2)** Participanții vor comunica în scris data de la care doresc să beneficieze de facilitatea prevăzută la alin.(1).

**(3)** Depozitarul Central va acorda dreptul de utilizare a sistemului de conturi globale și/sau dreptul de a efectua operațiuni de împrumut de

instrumente financiare și de constituire a garanțiilor aferente acestora, intermediarilor care întrunesc cerințele prevăzute la art.7<sup>1</sup> și art.8<sup>1</sup>.

**35.** După art.7 din Titlul X din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se adaugă două noi articole, art.8 și art.9, cu următorul conținut:

**Art. 8.** Participanții la sistemul de compensare-decontare și registru au obligația să semneze acte adiționale la contractul de participare la sistemul Depozitarului Central pentru încadrarea în prevederile prezentului Cod referitoare la operațiunile transfrontaliere, facilități de fluidizare a decontării, împrumutul de instrumente financiare, utilizarea conturilor globale și respectiv decontarea tranzacțiilor încheiate în afara sistemelor de tranzacționare, în cazul în care doresc să utilizeze respectivele mecanisme.

**Art. 9.** Depozitarul Central poate emite precizări tehnice referitoare la operațiunile de compensare-decontare și registru reglementate de prezentul Cod.

**36.** După Anexa IV.2 din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. se adaugă patru noi anexe, Anexa IV.3, Anexa IV.4, Anexa IV.5 și Anexa IV.6 cu următorul conținut:

---

## CONTRACT STANDARD DE ÎMPRUMUT DE VALORI MOBILIARE

## CUPRINS

1.	Aplicabilitate	1
2.	Interpretare	1
3.	Depozitarul Central - Agent	2
4.	Împrumuturi de Valori Mobiliare	2
5.	Transfer	3
6.	Garanția	3
7.	Evenimente Corporatiste	4
8.	Coefficienți de Calcul Aplicabili Valorilor Mobiliare Împrumutate	4
9.	Restituirea Valorilor Mobiliare Echivalente	4
10.	Restituire, Compensare etc.	5
11.	Taxe de Transfer	5
12.	Declarațiile Împrumutătorului	5
13.	Declarațiile Împrumutatului	5
14.	Cazuri de Neexecutare	6
15.	Dobânda Aferentă Plăților Scadente	6
16.	Încetarea Prezentului Contract	6
17.	Nulitate Parțială	6
18.	Executare Specifică	6
19.	Notificări	6
20.	Cesiune	7
21.	Nerenunțare	7
22.	Legea Aplicabilă și Jurisdicția	7
23.	Timpul	7
24.	Înregistrarea Convorbirilor	7
25.	Renunțarea la Imunitate	7
26.	Diverse	7
	Anexa 1 - Împrumut	8
	Anexa 2 - Garanții	9

**Prezentul contract („Contract”) a fost încheiat la data de [•] între:**

(„**Partea A**”) o societate înființată în conformitate cu legislația [•], cu sediul social în [•], cod unic de înregistrare [•], înregistrată la Registrul Comerțului sub nr.[•], având datele de contact menționate în anexele la acest Contract;

și

(„**Partea B**”) o societate înființată în conformitate cu legislația [•], cu sediul social în [•], cod unic de înregistrare [•], înregistrată la Registrul Comerțului sub nr.[•], având datele de contact menționate în anexele la acest Contract.

**Părțile convin după cum urmează:**

## **1. APLICABILITATE**

**1.1** Din timp în timp, părțile pot încheia tranzacții prin care o parte („**Împrumutător**”) va transfera celeilalte părți („**Împrumutat**”) valori mobiliare și instrumente financiare („**Valori Mobiliare**”) în schimbul transferului unei Garanții (astfel cum este definită în Clauza 2), Împrumutatul obligându-se, în același timp, să transfere Împrumutătorului, la o dată stabilită sau la cerere, Valori Mobiliare echivalente, în schimbul transferului de către Împrumutător către Împrumutat a unor active echivalente cu Garanția.

**1.2** Fiecare astfel de tranzacție va fi denumită în prezentul Contract, „**Împrumut**”, și va fi guvernată de termenii prezentului Contract, inclusiv de termenii și condițiile prevăzute în anexe și în orice alte documente atașate la prezentul Contract, cu excepția cazului în care Părțile prevăd altfel, în scris.

**1.3** Contractul se completează cu prevederile legii române. Dispozițiile Contractului vor putea fi modificate sau limitate în aplicare de prevederile Codului Depozitarului Central. În caz de contradicție între dispozițiile Contractului și prevederile Codului Depozitarului Central, acestea din urmă vor prevala, fiind considerate parte integrantă din acest Contract.

## **2. INTERPRETARE**

### **2.1 în prezentul Contract:**

„**Caz de Insolvență**” (*Act of Insolvency*) înseamnă, în legătură cu oricare dintre Părți

- (i) realizarea unei cesiuni generale în beneficiul creditorilor sau încheierea oricărui acord sau compromis cu creditorii; sau
- (ii) declararea în scris a incapacității de plată a datoriiilor scadente; sau
- (iii) intenția sau acordul pentru numirea oricărui administrator, administrator special sau judiciar, lichidator sau a unei alte persoane cu funcții similare cu privire la respectiva Parte sau la oricare din activele sale; sau
- (iv) prezentarea sau depunerea unei cereri (alta decât o cerere depusă de către cealaltă Parte la prezentul Contract privind orice obligație în baza prezentului Contract) la orice instanță sau la orice autoritate competentă, cu privire la insolvența, falimentul, administrarea sau reorganizarea judiciară a respectivei Părți (sau orice procedură similară), sau cu privire la un acord, aranjament, compromis, reeșalonare, lichidare, dizolvare sau o procedură similară în baza oricărui statut, lege sau regulament în vigoare în prezent sau în viitor, cu condiția ca o astfel de cerere să nu fi fost suspendată sau respinsă în termen de 30 de zile de la depunerea acesteia (exceptând orice cerere de lichidare sau orice procedură similară pentru care termenul de 30 de zile nu se va aplica); sau
- (v) numirea oricărui administrator, administrator special sau judiciar, lichidator sau a unei alte persoane cu funcții similare cu privire la respectiva Parte sau la oricare din activele sale;
- (vi) aplicarea oricărei măsuri care implică intervenția de orice natură a autorităților administrative sau judiciare, având drept scop conservarea ori redresarea situației financiare și care afectează drepturile preexistente ale terților, inclusiv măsuri care antrenează reducerea creanțelor, suspendarea plăților sau suspendarea măsurilor de executare a creanțelor;
- (vii) aplicarea oricărei proceduri colective care implică valorificarea activelor și distribuirea fondurilor obținute către creditori, acționari, asociați sau membri, după caz, procedură care presupune intervenția de orice natură a autorităților administrative ori judiciare, inclusiv în cazurile în care această procedură se finalizează printr-un concordat, plan de reorganizare sau alte măsuri similare, voluntare ori obligatorii, fie că sunt sau nu urmare a insolvenței;

„**Garanție Alternativă**” (*Alternative Collateral*) înseamnă Garanția a cărei Valoare de Piață este egală cu Garanția transferată în baza Clauzei 6 și transferată prin înlocuire în conformitate cu prevederile Clauzei 6.3.;

„**Deviza de Referință**” (*Base Currency*) înseamnă deviza la care se vor raporta plățile în baza Contractului, la care se face referire în anexele la prezentul Contract;

„**Zi Lucrătoare**” (*Business Day*) înseamnă o zi, alta decât sâmbăta sau duminica, în care băncile și piețele de valori mobiliare sunt deschise în vederea desfășurării activității obișnuite, în București și, în legătură cu transferul sau restituirea oricăroră dintre următoarele, în legătură cu orice Împrumut, în locul/locurile în care urmează a fi transferate Valorile Mobiliare, Valorile Mobiliare Echivalente, Garanțiile sau Garanțiile Echivalente corespunzătoare;

„**Garanție în Sume de Bani**” (*Cash Collateral*) înseamnă Garanția sub forma unei sume de bani;

„**Terminarea Programului de Lucru**” (*Close of Business*) înseamnă momentul la care băncile, piețele de valori mobiliare sau societățile de depozitare, compensare și decontare relevante termină programul de lucru cu publicul la sediul în care urmează a fi efectuată plata sau urmează a fi transferate Valori Mobiliare sau Garanții;

„**Garanție**” (*Collateral*) înseamnă acele valori mobiliare sau instrumente financiare sau transferuri în sume de bani astfel cum sunt specificate în tabelul de la alineatul 1 din Anexa 2 ca fiind acceptabile, sau orice combinații între acestea, astfel cum au fost stabilite de Părți, în legătură cu orice Împrumut și care sunt transferate de către Împrumutat Împrumutătorului în conformitate cu prezentul Contract, și va include Garanția Alternativă;

„**Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile**” (*Defaulting Party*) va avea înțelesul atribuit în Clauza 14;

„**Sediu Desemnat**” (*Designated Office*) înseamnă sediul și detaliile de contact prevăzute în preambulul acestui Contract, cu excepția cazului în care părțile stabilesc altfel;

„**Echivalent**” sau „**echivalent cu**”, în legătură cu orice Valori Mobiliare sau Garanții transferate în conformitate cu prezentul Contract, înseamnă valorile mobiliare, împreună cu sumele în bani sau alte active (în cazul Garanției), de același tip, valoare nominală și caracteristici cu Valorile Mobiliare sau Garanțiile astfel transferate, după caz. Dacă, și în măsura în care, aceste Valori Mobiliare sau Garanții (după caz) constau în valori mobiliare care au fost convertite, subdivizate, consolidate, sau au făcut obiectul unei oferte de preluare, drepturi de preempțiune, drepturi de a primi valori mobiliare sau un certificat care ar putea fi schimbat în valori mobiliare la o dată ulterioară, expresia „Echivalent” sau „echivalent cu” va include acele valori mobiliare sau alte active la care este îndreptățit Împrumutătorul sau Împrumutatul (după caz), ca urmare a apariției evenimentului respectiv și (dacă este cazul) a transmiterii unei notificări conform Clauzei 7.4 și cu condiția ca Împrumutătorul sau Împrumutatul (după caz) să fi plătit celeilalte Părți orice sume datorate în legătură cu acestea. În cazul în care aceste Valori Mobiliare sau Garanții (după caz) sunt răscumpărate, constituie obiectul unor alocări cu titlu gratuit sau al unui proces similar celor descrise mai sus în această Clauză, expresia „Echivalent” sau „echivalent cu” va avea următorul înțeles:

- a) în caz de răscumpărare - o sumă de bani echivalentă cu câștigurile din răscumpărare;
- b) în cazul unei alocări cu titlu gratuit - valorile mobiliare echivalente cu Valorile Mobiliare Împrumutate sau cu Garanția (după caz), împreună cu valorile mobiliare alocate cu titlu gratuit;
- c) în cazul oricărui eveniment similar oricăruia dintre cele descrise mai sus în această Clauză - valorile mobiliare echivalente cu Valorile Mobiliare Împrumutate sau cu Garanția corespunzătoare (după caz) împreună cu sau înlocuite cu o sumă de bani sau cu valori mobiliare sau alte active echivalente cu cele permise în legătură cu Valorile Mobiliare Împrumutate sau Garanțiile corespunzătoare (după caz), rezultând din acest eveniment;
- „**Venit**” (*Income*) înseamnă orice dobândă, dividende sau alte alocări de orice fel cu privire la orice Valori Mobiliare sau Garanții;
- „**Data Plății Venitului**” (*Income Payment Date*), cu privire la orice Valori Mobiliare sau Garanție, înseamnă data la care este plătit Venitul cu privire la aceste Valori Mobiliare sau Garanții, sau, (în cazul Valorilor Mobiliare sau Garanției înregistrate în cont), data de înregistrare la care sunt identificați acționarii îndreptățiți la plata Venitului;
- „**Valori Mobiliare Împrumutate**” (*Loaned Securities*) înseamnă Valorile Mobiliare care fac obiectul unui Împrumut în vigoare;
- „**Marja**” (*Margin*) va avea înțelesul atribuit în alineatul 1 din Anexa 2, cu referire la tabelul prezentat în Anexa 2;
- „**Valoarea de Piață**” (*Market Value*) înseamnă:
- a) în legătură cu evaluarea Valorilor Mobiliare, Valorilor Mobiliare Echivalente, Garanției sau Garanției Echivalente (alta decât Garanția în Sume de Bani) - prețul/prețurile de referință al/ale respectivelor valori mobiliare, stabilit conform prevederilor Codului Depozitarului Central;
- b) în legătură cu evaluarea Valorilor Mobiliare, Valorilor Mobiliare Echivalente, Garanției sau Garanției Echivalente (alta decât Garanția în Sume de Bani) - prețul de referință care va fi luat în calculul valorii garanțiilor constituite din instrumente financiare cărora nu li se aplică temporar limita de variație a prețului sau care sunt suspendate de la tranzacționare de către entitatea care administrează sistemul de tranzacționare, pe care sunt tranzacționate acestea, va fi zero și
- c) în legătură cu Garanția în Sume de Bani - suma dezei în cauză.
- „**Partea care și-a îndeplinit obligațiile**” (*Non-Defaulting Party*) va avea înțelesul atribuit în Clauza 14;
- „**Părțile**” înseamnă Împrumutătorul și Împrumutatul, iar termenul „Parte” va fi interpretat în mod corespunzător;
- „**Garanție Transferată**” va avea înțelesul atribuit în Clauza 6.4;
- „**Valoarea Solicitată a Garanției**” va avea înțelesul atribuit în Clauza 6.4;
- „**Data Decontării**” înseamnă data la care Valorile Mobiliare sunt transferate Împrumutatului în conformitate cu prezentul Contract.
- „**Depozitarul Central**” înseamnă instituția care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea, în conformitate cu Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare și cu 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.

## 2.2 Titlurile

Toate titlurile din prezentul Contract sunt menționate doar în scop de referință și nu vor afecta interpretarea prezentului Contract.

## 2.3 Terminologia de piață

Fără a prejudicia utilizarea expresiilor precum „a lua cu împrumut”, „a împrumuta”, „Garanție”, „Marjă”, „a restitui” etc. care sunt utilizate pentru a reflecta terminologia utilizată pe piață cu privire la tranzacții de genul celor prevăzute de prezentul Contract, proprietatea asupra Valorilor Mobiliare „luate cu împrumut” sau „împrumutate” și „Garanției” transferate conform prezentului Contract va fi transferată de la o Parte la cealaltă, astfel cum se prevede în prezentul Contract, iar Partea care obține proprietatea va fi obligată să restituie Valorile Mobiliare Echivalente sau Garanția Echivalentă, după caz.

## 2.4 Conversiunea devizelor

În scopul stabilirii oricăror prețuri, sume sau valori (inclusiv Valoarea de Piață, Valoarea Solicitată a Garanției, Valoarea Relevantă, Valoarea de Cumpărare și Valoarea de Vânzare în scopul Clauzelor 6 și 10 din prezentul Contract) prețurile, sumele sau valorile exprimate în alte devize decât Deviza de Bază vor fi convertite în Deviza de Bază la cea mai recentă rată de schimb disponibilă cotate de o bancă selectată de Împrumutător (sau de către Împrumutat, în cazul apariției unui Caz de Neexecutare în legătură cu Împrumutătorul) de pe piața interbancară din București, în scopul cumpărării Devizei de Bază cu deviza corespunzătoare, în ziua în care urmează a fi făcut calculul sau, dacă aceasta nu este o Zi Lucrătoare, rata de schimb disponibilă cotate la Terminarea Programului de Lucru din Ziua Lucrătoare precedentă.

- 2.5 **Părțile** confirmă că introducerea și/sau substituirea (devizei existente) cu o deviză nouă ca deviză oficială a unui stat nu va determina modificarea sau anularea sau exonerarea executării obligațiilor conform oricărui termen al Contractului sau al oricărui Împrumut în baza acestui Contract, nici nu va îndreptăți vreo parte să modifice sau să denunțe în mod unilateral Contractul sau Împrumutul în baza acestui Contract. În scopul prezentului Contract, valorile mobiliare vor fi considerate echivalente cu alte valori mobiliare, indiferent dacă, drept urmare a introducerii și/sau substituirii, aceste valori mobiliare au fost denumite în noua deviză sau valoarea nominală a valorilor mobiliare s-a modificat ca urmare a acestei denominări.

## 2.6 Modificări etc. aduse legislației

Orice referire în prezentul Contract la un act, reglementare sau altă lege va include o referire la orice modificare sau republicare a respectivului act, reglementare sau lege în vigoare.

## 3. DEPOZITARUL CENTRAL - AGENT

Părțile iau la cunoștință și convin că Depozitarul Central va acționa în calitate de agent al Părților, inclusiv pentru efectuarea operațiunilor de calcul a Valorii de Piață, în conformitate cu Clauza 6.4 și a diferențelor rezultate din compensarea obligațiilor Părților, în conformitate cu Clauza 10.

Depozitarul Central va transmite notificări părților cu privire la operațiunile mai sus menționate și va executa instrucțiunile transmise de Părți în baza acestui Contract.

Depozitarul Central este mandatat de către ambele părți ale prezentului Contract să acționeze pentru terminarea Împrumutului, în conformitate cu dispozițiile Codului Depozitarului Central și cele ale prezentului Contract, în situațiile expres menționate de art.14.1. în acest sens.

## 4. ÎMPRUMUTURI DE VALORI MOBILIARE

Împrumutătorul împrumută pe Împrumutat cu Valori Mobiliare, iar Împrumutatul ia cu împrumut de la Împrumutător Valori Mobiliare conform termenilor și condițiilor prevăzute în prezentul Contract. Termenii fiecărui Împrumut vor fi stabiliți de comun acord înainte de inițierea Împrumutului fie verbal, fie în scris (inclusiv în orice formă de comunicare electronică agreată) și confirmați în scris. Termenii fiecărui Împrumut vor cuprinde cel puțin informațiile prevăzute în Anexa 1 la prezentul Contract.

## **5. TRANSFER**

### **5.1 Transferul de Valori Mobiliare la inițierea Împrumutului**

Împrumutătorul va asigura transferul de Valori Mobiliare către Împrumutat sau va transfera respectivele Valori Mobiliare în conformitate cu prezentul Contract și cu termenii Împrumutului corespunzător. Valorile Mobiliare vor fi considerate transferate de Împrumutător Împrumutatului la momentul transferului către Împrumutat, sau după cum va specifica acesta cu privire la instrumentele relevante de transfer sau, în cazul în care aceste valori mobiliare sunt deținute de un agent sau în cadrul unui sistem de compensare sau de decontare, conform instrucțiunilor efective date unui astfel de agent sau operator al unui astfel de sistem, la momentul la care aceste Valori Mobiliare sunt transferate de operatorul sistemului de compensare în contul Împrumutatului.

### **5.2 Cerințe de efectuare a transferului**

Părțile vor semna și transfera toate documentele necesare și vor da toate instrucțiunile necesare pentru a se asigura că toate drepturile, titlurile și interesele cu privire la:

- a) orice Valori Mobiliare împrumutate în baza Clauzei 4;
- b) orice Valori Mobiliare Echivalente restituite în baza Clauzei 9;
- c) orice Garanție transferată în baza Clauzei 6;
- d) orice Garanție Echivalentă restituită în baza Clauzei 6 sau Clauzei 9;

vor fi transferate de la o Parte la alta cu condiția respectării termenilor și condițiilor stabilite în prezentul Contract, la momentul transferării sau restituirii acestora în conformitate cu prezentul Contract, cu drept deplin de proprietate, liber de orice sarcini, privilegii și garanții. În cazul dreptului asupra Valorilor Mobiliare, Garanției, Valorilor Mobiliare Echivalente sau asupra Garanției Echivalente care este înregistrat într-un sistem computerizat care prevede că înregistrarea și transferul titlului de proprietate asupra acestora se va face prin înscriere în cont, predarea și transferul dreptului de proprietate se vor face în conformitate cu regulile și procedurile în vigoare ale acestui sistem. Partea care dobândește acest drept, titlu sau interes nu va avea nicio obligație de a restitui oricare dintre activele astfel dobândite, însă, dacă se împrumută orice Valori Mobiliare sau se transfera orice Garanție acestei Părți, Partea respectivă va fi obligată, în baza termenilor prevăzuți în prezentul Contract, să restituie Valorile Mobiliare Echivalente sau Garanția Echivalentă în mod corespunzător.

### **5.3 Transferurile vor fi simultane**

Conform termenilor prezentului Contract, o Parte nu este obligată să efectueze un transfer decât în cazul în care se efectuează un transfer simultan către aceasta, sub rezerva și fără a prejudicia drepturile sale în baza Clauzei 9.3.

### **5.4 Transferul Venitului**

În ceea ce privește Venitul în legătură cu orice Valori Mobiliare Împrumutate sau Garanție, Împrumutatul (în cazul în care Venitul este plătit cu privire la Valorile Mobiliare Împrumutate) și Împrumutătorul (în cazul în care Venitul este plătit cu privire la Garanție) va pune la dispoziția celeilalte Părți, după caz, orice documente sau confirmări obișnuite și necesare în vederea efectuării transferului de bani sau active echivalente cu tipul și valoarea Venitului către Împrumutător (indiferent dacă Împrumutatul a primit respectivele documente sau confirmări cu privire la orice Valori Mobiliare Împrumutate) sau către Împrumutat (indiferent dacă Împrumutătorul a primit respectivele documente sau confirmări cu privire la orice Garanție).

## **6. GARANȚIA**

### **6.1 Transferul Garanției la inițierea Împrumutului**

Sub rezerva celorlalte prevederi din această Clauză 6, Împrumutatul se obligă să transfere Împrumutătorului Garanția, simultan cu transferul Valorilor Mobiliare la care se referă Împrumutul, dar în orice caz nu mai târziu de Terminarea Programului de Lucru din Data Decontării. În ceea ce privește Garanția asupra valorilor mobiliare, o astfel de Garanție va fi considerată transferată de către Împrumutat către Împrumutător la momentul transferului către Împrumutător, a instrumentelor relevante de transfer sau, în cazul în care aceste valori mobiliare sunt deținute de un agent sau în cadrul unui sistem de compensare sau de decontare, conform instrucțiunilor efective date unui astfel de agent sau operator al unui astfel de sistem, la momentul la care aceste Valori Mobiliare sunt transferate de operatorul sistemului de compensare sau de decontare în contul Împrumutătorului.

### **6.2 Transferuri prin sisteme de plată care generează plăți automate**

Exceptând situația în care Părțile convin altfel, dacă orice Valori Mobiliare, Valori Mobiliare Echivalente, Garanție sau Garanție Echivalentă (în formă de valori mobiliare) sunt transferate prin înscriere în cont sau printr-un sistem de decontare care generează în mod automat o plată sau un transfer sau obligație de plată sau transfer, în schimbul transferului respectivelor valori mobiliare, atunci:

- (i) această plată, transfer sau obligație generată automat va fi tratată ca o plată sau transfer de către cesionar către cedent, și exceptând situația în care este aplicată pentru a acoperi o obligație a cesionarului de a efectua o plată sau transfer, această plată sau transfer, sau obligație de plată sau transfer va fi considerată ca fiind un transfer de Garanție sau restituire a Garanției Echivalente (după caz) efectuat de cesionar până la momentul în care Garanția sau Garanția Echivalentă este substituită cu o altă Garanție sau Garanție Echivalentă, dacă a existat o obligație de a transfera altă Garanție sau de a restitui o Garanție Echivalentă imediat înainte de transferul Valorilor Mobiliare, al Valorilor Mobiliare Echivalente, a Garanției sau a Garanției Echivalente;
- (ii) partea care primește Garanția sau Garanția Echivalentă astfel substituită sau dacă nu a existat o obligație de a transfera altă Garanție sau de a restitui o Garanție Echivalentă imediat înainte de transferul Valorilor Mobiliare, al Valorilor Mobiliare Echivalente, a Garanției sau a Garanției Echivalente, partea care a primit Garanția sau Garanția Echivalentă astfel considerată (după caz), va efectua către cealaltă parte, în aceeași zi, fie plata irevocabilă a sumei echivalente cu acest transfer (atunci când transferul are ca obiect o sumă de bani), fie un transfer irevocabil de valori mobiliare (sau de alte active, după caz) echivalente cu respectivele active (atunci când transferul are ca obiect valori mobiliare sau alte active).

### **6.3 Substituirea Garanției**

Împrumutatul poate solicita, din timp în timp, rambursarea Garanției în Sume de Bani sau restituirea Garanției echivalente cu orice Garanție transferată Împrumutătorului înainte de data la care aceasta ar fi fost altfel rambursabilă sau restituibilă, cu condiția ca la momentul rambursării sau restituirii, Împrumutatul să fi transferat sau să transfere Garanția Alternativă acceptabilă pentru Împrumutător și ca Împrumutatul să îndeplinească prevederile din Clauza 6.4. Substituirea Garanției se va face cu acordul Împrumutătorului.

### **6.4 Stabilirea Valorii de Piață a Garanției**

Garanția Transferată în legătură cu orice Împrumut va reprezenta, de la o zi la alta, același procent din Valoarea de Piață a Valorilor Mobiliare Împrumutate pe care o reprezenta Garanția Transferată la momentul inițierii respectivului Împrumut. Astfel:

- (i) Valoarea de Piață a Garanției Transferate care urmează a fi transferată în timp ce Împrumutul este în vigoare va fi egală cu Valoarea Solicitată a Garanției;

- (ii) dacă, la Terminarea Programului de lucru din orice Zi Lucrătoare, Valoarea de Piață a Garanției Transferate în legătură cu orice Împrumut depășește Valoarea Solicitată a Garanției în legătură cu respectivul Împrumut, Împrumutătorul va rambursa și/sau restitui, la cerere, Împrumutatului o Garanție Echivalentă astfel încât să elimine orice astfel de diferență pozitivă. În acest sens, Părțile vor transmite instrucțiuni corespunzătoare către Depozitarul Central; și
- (iii) dacă, la Terminarea Programului de lucru din orice Zi Lucrătoare, Valoarea de Piață a Garanției Transferate este mai mică decât Valoarea Solicitată a Garanției, Împrumutatul va fi obligat să transfere Împrumutătorului o Garanție suplimentară astfel încât să elimine orice astfel de diferență negativă. În acest sens, Părțile vor transmite instrucțiuni corespunzătoare către Depozitarul Central.

#### **6.5 Momentul rambursărilor Garanției în exces sau a transferurilor de Garanții suplimentare**

În cazul în care se naște o obligație de rambursare sau restituire (după caz) a unei Garanții Echivalente sau se naște o obligație de transfer a unei Garanții suplimentare în baza acestei Clauze 6, aceasta va fi transferată cel târziu în Ziua Lucrătoare următoare primirii notificării din partea Depozitarului Central cu privire la diferența dintre Valoarea de Piață a Garanției Transferate și Valoarea Solicitată a Garanției. Garanția Echivalentă asupra valorilor mobiliare va fi considerată transferată de către Împrumutat către Împrumutător la momentul transferului către Împrumutător, a instrumentelor relevante de transfer sau, în cazul în care aceste valori mobiliare sunt deținute de un agent sau în cadrul unui sistem de compensare sau de decontare, conform instrucțiunilor efective date unui astfel de agent sau operator al unui astfel de sistem, la momentul la care aceste Valori Mobiliare sunt transferate de operatorul sistemului de compensare sau de decontare în contul Împrumutătorului.

### **7. EVENIMENTE CORPORATISTE**

#### **7.1 Plăți de dividende**

În cazul în care Venitul este plătit în legătură cu orice Valori Mobiliare Împrumutate sau orice Garanție (alta decât Garanția în Sume de Bani) la sau prin raportare la Data Plății Venitului, Împrumutatul (în cazul Valorilor Mobiliare Împrumutate) și Împrumutătorul (în cazul Garanției) va plăti și transfera, la data plății respectivului Venit sau la o altă astfel de dată stabilită de comun acord de care Părți „Data Relevantă a Plății” (Relevant Payment Date)], o sumă de bani sau active echivalente cu tipul și valoarea respectivului Venit la care ar fi fost îndreptățit Împrumutătorul (în cazul Valorilor Mobiliare Împrumutate) dacă aceste Valori Mobiliare nu ar fi fost împrumutate Împrumutatului și ar fi fost deținute de Împrumutător la Data Plății Venitului sau la care ar fi fost îndreptățit Împrumutatul (în cazul Garanției) dacă această Garanție nu ar fi fost transferată către Împrumutător și ar fi fost deținută de Împrumutat la Data Plății Venitului, cu excepția cazului în care Părțile stabilesc altă sumă.

#### **7.2 Venitul sub formă de Valori Mobiliare**

În cazul în care Venitul sub formă de valori mobiliare este plătit în legătură cu orice Valori Mobiliare sau Garanții, respectivele valori mobiliare se vor adăuga Valorilor Mobiliare Împrumutate sau Garanției (și vor constitui Valori Mobiliare Împrumutate sau Garanții, după caz, și vor fi parte din Împrumutul corespunzător) și nu vor fi transferate Împrumutătorului (în cazul Valorilor Mobiliare) sau Împrumutatului (în cazul Garanției) până la data expirării Împrumutului corespunzător, cu condiția ca Împrumutătorul sau Împrumutatul (după caz) să-și îndeplinească obligațiile prevăzute în Clauza 6.4 cu privire la Valori Mobiliare Împrumutate suplimentare sau Garanția suplimentară, după caz.

#### **7.3 Exercițarea drepturilor de vot**

În cazul în care oricare drept de vot devine exercitabil în legătură cu oricare dintre Valorile Împrumutate sau Garanții, nici Împrumutatul (în cazul Valorilor Mobiliare Echivalente) și nici Împrumutătorul (în cazul Garanției Echivalente) nu vor avea vreo obligație de a exercita drepturile de vot aferente Valorilor Mobiliare luate cu împrumut sau primite drept Garanție (după caz), în conformitate cu instrucțiunile celeilalte Părți.

#### **7.4 Evenimente corporatiste**

Dacă, în cazul oricăror Valori Mobiliare Împrumutate sau al oricăror Garanții, orice drepturi de conversie, divizare, consolidare, preempțiune, drepturi decurgând dintr-o oferta de preluare, drepturi de a primi valori mobiliare sau un certificat care ar putea fi schimbat la o dată ulterioară pentru valori mobiliare sau alte drepturi (inclusiv cele privind adoptarea unei decizii de către deținătorul existent al Valorilor Mobiliare sau Garanției) devin exercitabile înainte de restituirea Valorilor Mobiliare Echivalente sau a Garanției Echivalente, atunci Împrumutătorul sau Împrumutatul (după caz) poate transmite o notificare scrisă celeilalte Părți, într-o perioadă de timp rezonabilă înainte de ultimul moment la care dreptul sau alegerea poate fi exercitată, conform căreia intenționează ca, la momentul restituirii Valorilor Mobiliare Echivalente sau Garanției Echivalente (după caz), să primească Valori Mobiliare Echivalente sau Garanții Echivalente în forma care va rezulta dacă dreptul respectiv este exercitat sau (în cazul unui drept care ar putea fi exercitat în mai multe modalități) dacă dreptul respectiv este exercitat conform instrucțiunilor din notificare.

### **8. COEFICIENȚI DE CALCUL APLICABILI VALORILOR MOBILIARE ÎMPRUMUTATE**

#### **8.1 Coeficientul de calcul privind Valori Mobiliare Împrumutate**

În cazul fiecărui Împrumut, Împrumutatul va plăti Împrumutătorului, în modalitatea descrisă în Clauza 8.2, sumele calculate prin aplicarea coeficientului de calcul, astfel cum va fi stabilit de către Părți, la Valoarea zilnică de Piață a Valorilor Mobiliare Împrumutate.

#### **8.2 Plata**

În cazul fiecărui Împrumut, plățile la care se face referire în Clauza 8.1 se vor acumula zilnic în decursul perioadei care începe la (incluzând) Data Decontării și se termină în (exceptând) Ziua Lucrătoare în care sunt restituite Valori Mobiliare Echivalente sau este rambursată Garanția în Sume de Bani. Cu excepția situației în care Părțile stabilesc altfel, sumele astfel acumulate în fiecare lună calendaristică vor fi plătite de către Partea respectivă cel târziu în Ziua Lucrătoare care cade la o săptămână după ultima Zi Lucrătoare din luna calendaristică la care se referă aceste plăți sau la o alta astfel de dată stabilită de către Părți.

### **9. RESTITUIREA VALORILOR MOBILIARE ECHIVALENTE**

#### **9.1 Transferul Valorilor Mobiliare Echivalente la scadența Împrumutului**

Împrumutatul va restitui Valori Mobiliare Echivalente în conformitate cu prezentul Contract și cu termenii Împrumutului corespunzător, la scadența Împrumutului. Valori Mobiliare Echivalente corespunzătoare vor fi considerate transferate de către Împrumutat către Împrumutător la momentul transferului către Împrumutător, a instrumentelor relevante de transfer sau, în cazul în care respectivele valori mobiliare sunt deținute de un agent sau în cadrul unui sistem de compensare sau de decontare, conform instrucțiunilor efective date unui astfel de agent sau operator al unui astfel de sistem, la momentul la care aceste Valori Mobiliare sunt transferate de operatorul sistemului de compensare sau de decontare în contul Împrumutătorului. Pentru evitarea oricărei îndoieli, orice referire în prezentul Contract sau în orice alt contract ori comunicare între Părți (exprimată în orice fel), la o obligație de a restitui sau de a răspunde pentru, sau a acționa în legătură cu Valori Mobiliare Împrumutate va fi interpretată în mod corespunzător ca fiind o referire la o obligație de a restitui sau de a răspunde pentru, sau a acționa în legătură cu Valori Mobiliare Echivalente.



## 9.2 Restituirea Garanției Echivalente la scadența Împrumutului

La data și în momentul în care Valorile Mobiliare Echivalente trebuie restituite de către Împrumutat la scadența unui Împrumut sau în cazul neîndeplinirii obligațiilor prevăzute în Clauza 6, Împrumutătorul va rambursa Împrumutatului în mod simultan (sub rezerva Clauzei 6.4) orice Garanții în Sume de Bani sau, după caz, va restitui în mod simultan (sub rezerva Clauzei 6.4) Garanția echivalentă Garanției transferate de Împrumutat în baza Clauzei 6 în legătură cu Împrumutul corespunzător. Pentru evitarea oricărei îndoieli, orice referire în prezentul Contract sau în orice alt contract ori comunicare între Părți (exprimată în orice fel), la o obligație de a restitui sau de a răspunde pentru sau a acționa în legătură cu o Garanție va fi interpretată în mod corespunzător ca fiind o referire la o obligație de a restitui sau de a răspunde pentru sau a acționa în legătură cu Garanția Echivalentă.

## 9.3 Obligațiile de restituire trebuie să fie reciproce

Nicio Parte nu va fi obligată să efectueze transferul (sau plata, după caz) către cealaltă Parte decât dacă cealaltă Parte va efectua la rândul ei respectivul transfer (sau o plată corespunzătoare, după caz).

## 10. RESTITUIRE, COMPENSARE ETC.

### 10.1 Înțetarea obligațiilor de transfer în situația unui Caz de Neexecutare

Dacă are loc un Caz de Neexecutare cu privire la oricare dintre Părți, scadența obligațiilor de transfer și de plată ale Părților în legătură cu fiecare Împrumut vor fi accelerate astfel încât să devină exigibile la momentul apariției respectivului Caz de Neexecutare [data care va fi considerată „Data Încetării” (Termination Date) în sensul acestei clauze], astfel încât executarea acestor obligații de transfer și de plată să se realizeze într-una din următoarele modalități:

- prin restituirea de către Împrumutat a Valorilor Mobiliare Echivalente către Împrumutător și restituirea de către Împrumutător a Garanției Echivalente către Împrumutat, orice alte obligații de plată urmând a fi plătite conform Contractului și reglementărilor în vigoare;
- pe baza Valorii de Piață, se vor lua în considerare (la Data Încetării) obligațiile datorate de fiecare Parte celeilalte Părți în baza fiecărui Împrumut și sumele datorate de către o Parte vor fi compensate cu sumele datorate de cealaltă Parte și numai diferența astfel rezultată va fi plătită (de către Partea ale cărei pretenții sunt evaluate ca reprezentând valoarea mai mică dintre cele două calculate conform prevederilor de mai sus), iar această diferență va fi plătită la Data Încetării, în toate cazurile în afara sistemului Depozitarului Central.

### 10.2 Stabilirea valorilor de transfer în situația unui Caz de Neexecutare

Sub rezerva Clauzei 10.3, Valoarea de Piață aferentă oricăror valori mobiliare va fi calculată pentru valorile mobiliare având aceleași caracteristici (astfel cum stabilește Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile) în prima Zi Lucrătoare după Data Încetării, sau dacă respectivul Caz de Neexecutare are loc în afara programului de lucru obișnuit de pe piața relevantă, în a doua Zi Lucrătoare după Data Încetării [„Data de Evaluare” (Default Valuation Time)].

**10.3** În cazul în care Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile a achiziționat, după apariția Cazului de Neexecutare dar înainte de Terminarea Programului de Lucru în cea de-a cincea Zi Lucrătoare care urmează după Data Încetării, valori mobiliare provenind din aceeași emisiune, fiind din aceeași clasă și având aceleași caracteristici ca și valorile mobiliare care ar fi trebuit să fie transferate de Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile sau a vândut valori mobiliare provenind din aceeași emisiune, fiind din aceeași clasă și având aceleași caracteristici ca și valorile mobiliare pe care ar fi trebuit să le transfere către Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile, costul unei asemenea achiziții sau câștigurile aferente unei asemenea vânzări, după caz, (ținând cont de toate costurile și cheltuielile rezonabile aferente respectivelor operațiuni) vor fi considerate (împreună cu orice sume datorate conform Clauzei 7.1) ca fiind Valoarea de Vânzare sau Valoarea de Cumpărare, după caz, a cantității de valori mobiliare care ar fi trebuit să fie transferate, care este echivalentă cu cantitatea de valori mobiliare astfel vândute sau cumpărate, după caz, în sensul acestei Clauze 10, astfel încât, în cazul în care cantitatea de valori mobiliare care ar fi trebuit să fie transferate este mai mare decât cantitatea astfel cumpărată sau vândută (după caz) Valoarea de Vânzare sau Valoarea de Cumpărare (după caz) a diferenței va fi evaluată în conformitate cu Clauza 10.2.

**10.4** Orice referire la valori mobiliare în aceasta Clauza 10 va include orice active, altele decât sumele în bani transferate ca Garanție.

### 10.5 Alte costuri, cheltuieli și dobânzi plătibile ca urmare a unui Caz de Neexecutare

Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile va datora celeilalte Părți valoarea tuturor cheltuielilor legale și profesionale rezonabile, suportate de Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile în legătură cu sau ca urmare a unui Caz de Neexecutare, împreună cu dobânda aferentă acestora. Dobânda se va aplica pentru fiecare zi de întârziere de la data la care plata a devenit exigibilă până la data la care plata se va face efectiv.

### 10.6 Cazuri speciale de restituire

În cazul în care, pe durata unui Împrumut, reglementările în vigoare vor interzice operațiunile de împrumut cu privire la Valorile Mobiliare împrumutate și/sau cu privire la Valorile Mobiliare transferate drept garanție, Împrumutul relevant va fi considerat încetat, urmând a avea loc restituirea de către Împrumutat a Valorilor Mobiliare Echivalente către Împrumutător și restituirea de către Împrumutător a Garanției Echivalente către Împrumutat. Orice alte obligații de plată urmând a fi plătite conform Contractului și reglementărilor în vigoare.

## 11. TAXE DE TRANSFER

Prin prezentul Contract, Împrumutatul se obligă să plătească imediat și să fie răspunzător pentru orice obligații privind transferul sau altele similare sau pentru taxe plătibile în legătură cu orice tranzacție efectuată în conformitate cu prezentul Contract și va despăgubi pe Împrumutător împotriva oricărei răspunderi născute ca rezultat al neîndeplinirii de către Împrumutat a obligațiilor prevăzute în această Clauză.

## 12. DECLARAȚIILE ÎMPRUMUTĂTORULUI

Fiecare Parte declară și garantează față de cealaltă Parte, în mod continuu, cu privire la fiecare tranzacție încheiată în baza prezentului Contract în care acționează în calitate de Împrumutător, că:

- are capacitatea juridică și autorizările necesare pentru a-și executa obligațiile în baza prezentului Contract;
- nu îi este interzis prin actul său constitutiv sau în orice altă modalitate să acorde împrumuturi de Valori Mobiliare în conformitate cu prezentul Contract sau să își execute obligațiile în baza prezentului Contract;
- are dreptul deplin de a transfera dreptul de proprietate asupra tuturor Valorilor Mobiliare transmise de acesta Împrumutatului în baza prezentului Contract, libere de orice privilegii, garanții și sarcini; și
- acționează în nume propriu în ceea ce privește prezentul Contract.

## 13. DECLARAȚIILE ÎMPRUMUTATULUI

Fiecare Parte declară și garantează față de cealaltă Parte, în mod continuu, cu privire la fiecare tranzacție încheiată în baza prezentului Contract în care acționează în calitate de Împrumutat, că:

- deține toate autorizările și aprobările necesare și are capacitatea juridică și autorizările necesare pentru a-și executa obligațiile în baza

- prezentului Contract și nu va prejudicia în nici un mod menținerea valabilității acestor autorizări sau aprobări;
- (b) nu îi este interzis prin actul său constitutiv sau în orice altă modalitate să ia cu împrumut Valori Mobiliare în conformitate cu prezentul Contract sau să își execute obligațiile în baza prezentului Contract;
  - (c) are dreptul deplin de a transfera dreptul de proprietate asupra tuturor Garanțiilor transmise de acesta Împrumutătorului în baza prezentului Contract, libere de orice privilegii, garanții și sarcini; și
  - (d) acționează în nume propriu în ceea ce privește prezentul Contract.

#### **14. CAZURI DE NEEEXECUTARE**

**14.1** Fiecare dintre următoarele evenimente care au loc cu privire la oricare dintre Părți [„Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile” (Defaulting Party), cealaltă parte fiind „Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile” (Non-Defaulting Party)] va reprezenta un Caz de Neexecutare în sensul Clauzei 10, cu privire la toate și fiecare tranzacție dintre Părți, dar numai (sub rezerva paragrafului (v) de mai jos) dacă Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile trimite o notificare scrisă celeilalte Părți:

- (i) Împrumutătorul sau Împrumutatul nu își îndeplinește obligația de plată sau de restituire a Garanției în Sume de Bani sau obligația de a transfera sau restitui Garanție Echivalentă sau Împrumutătorul nu își îndeplinește obligația de a transfera Valorile Mobiliare la data stabilită. În acest caz, contractul se consideră reziliat de drept, fără a mai fi necesară transmiterea unei notificări și fără orice altă formalitate prealabilă, Depozitarul Central urmând a opera restituirea sau transferul Garanțiilor Echivalente sau a Valorilor Mobiliare către Împrumutat, respectiv Împrumutător și restituirea Garanției Echivalente către Împrumutat;
  - (ii) Împrumutătorul sau Împrumutatul nu își îndeplinește obligațiile conform Clauzei 6. În acest caz, contractul se considera reziliat de drept, fără a mai fi necesară transmiterea unei notificări și fără orice altă formalitate prealabilă, Depozitarul Central urmând a opera restituirea Valorilor Mobiliare Echivalente către Împrumutător și restituirea Garanției Echivalente către Împrumutat;
  - (iii) Împrumutătorul sau Împrumutatul nu își îndeplinește obligațiile conform Clauzei 7.1;
  - (iv) Împrumutatul nu își îndeplinește obligațiile de a transfera Valorile Mobiliare Echivalente în conformitate cu Clauza 9;
  - (v) un Caz de Insolvență are loc în ceea ce privește Împrumutătorul sau Împrumutatul; în cazul unui Caz de Insolvență constând în prezentarea unei cereri de lichidare sau orice procedură similară sau numirea unui lichidator sau persoană cu atribuții similare cu privire la Partea care nu și-a Îndeplinit Obligațiile, nu este necesar ca cealaltă Parte să trimită notificare scrisă Părții care nu și-a Îndeplinit Obligațiile;
  - (vi) orice declarație sau garanție dată de Împrumutător sau Împrumutat nu este corectă sau adevărată cu privire la orice aspect important în momentul în care este dată sau repetată sau considerată a fi dată sau repetată;
  - (vii) Împrumutătorul sau Împrumutatul admit unul față de celalalt incapacitatea sau refuzul de a-și executa oricare dintre obligații în baza prezentului Contract și/sau în baza oricărui Împrumut;
  - (viii) Împrumutătorul (dacă este cazul) sau Împrumutatul sunt declarați că nu își îndeplinesc obligațiile sau sunt suspendați sau excluși ca membri sau participanți ai vreunei piețe de valori mobiliare sau ai unui sistem de compensare și decontare sau li se suspendă sau interzice accesul la tranzacționarea de valori mobiliare, de către orice autoritate de reglementare;
  - (ix) oricare dintre activele Împrumutătorului sau Împrumutatului sau activele investitorilor deținute de sau aflate la dispoziția Împrumutătorului sau Împrumutatului sunt transferate sau fac obiectul unui ordin de transfer către un custode (sau unei persoane cu atribuții similare) de către o autoritate de reglementare ca urmare a oricărei legi privind valorile mobiliare, sau
  - (x) Împrumutătorul sau Împrumutatul care nu își îndeplinește oricare dintre obligații în baza prezentului Contract și nu remediază această situație în termen de 30 de zile după ce Partea care și-a Îndeplinit Obligațiile trimite o notificare scrisă prin care solicită celeilalte Părți remedierea acestei situații.
- 14.2** Fiecare Parte o va notifica pe cealaltă (în scris) dacă are loc un Caz de Neexecutare sau un eveniment care, cu trecerea timpului și/sau o dată cu transmiterea unei notificări scrise așa cum se face referire mai sus, ar fi considerat un Caz de Neexecutare.
- 14.3** Prevederile prezentului Contract cuprind toate remediile disponibile fiecărei Părți cu privire la orice Caz de Neexecutare.
- 14.4** Sub rezerva Clauzei 10.5, niciuna dintre Părți nu poate pretinde vreo sumă drept prejudiciu indirect ca rezultat al neexecutării obligațiilor de către cealaltă Parte.

#### **15. DOBÂNDA AFERENTĂ PLĂȚILOR SCADENTE**

În cazul în care o Parte nu reușește să plătească sumele datorate în conformitate cu prezentul Contract, respectiva Parte se obligă să plătească celeilalte Părți, la cerere, (înainte, precum și după emiterea unei hotărâri judecătorești) dobânda calculată la diferența netă datorată și scadentă, pentru perioada începând cu (și incluzând) data inițială de plată, până la (însă excluzând) data plății efective, în aceeași deviză ca și suma principală și la rata la care se face referire în Clauza 10.5. Dobânda se va aplica pentru fiecare zi de întârziere.

#### **16. ÎNCETAREA PREZENTULUI CONTRACT**

Fiecare Parte va avea dreptul să denunțe unilateral prezentul Contract prin trimiterea unei notificări scrise celeilalte Părți cu minimum 15 Zile Lucrătoare înainte de data încetării (notificare care va preciza data încetării) sub rezerva obligației de a se asigura că toate Împrumuturile încheiate, încă în vigoare la momentul trimiterii respectivei notificări, vor fi achitate în conformitate cu prezentul Contract.

#### **17. NULITATE PARȚIALĂ**

Dacă orice prevedere a prezentului Contract este declarată nulă sau neexecutabilă de către orice autoritate judecătorească sau orice altă autoritate competentă, respectiva prevedere va fi eliminată din Contract, atunci legalitatea, validitatea sau caracterul executoriu al celorlalte prevederi din Contract nu va fi în niciun fel afectată. Totuși, Contractul va fi modificat în consecință de către Părți într-o manieră rezonabilă astfel încât să se poată reflecta pe cât posibil, cu respectarea legii, intenția Părților în ceea ce privește respectiva prevedere eliminată.

#### **18. EXECUTARE SPECIFICĂ**

Fiecare Parte convine că, referitor la procedurile legale, nu va urmări o executare specifică, de către cealaltă Parte, a obligației de a transfera și restitui Valorile Mobiliare, Valorile Mobiliare Echivalente, Garanția sau Garanția Echivalentă, însă fără a aduce atingere oricăror alte drepturi pe care le poate avea.

#### **19. NOTIFICĂRI**

**19.1** Orice notificare sau altă comunicare cu privire la prezentul Contract poate fi transmisă în orice modalitate astfel cum se prevede mai jos, în conformitate cu detaliile de contact din Anexele 1 și 2, și va fi considerată ca primită la următoarele momente:

- (i) dacă este făcută în scris și livrată personal sau prin curier, la data livrării;

- (ii) dacă este transmisă prin telex, la data când se primește răspunsul destinatarului;
- (iii) dacă este transmisă prin fax, la data când este primită de un angajat competent al destinatarului, în forma lizibilă (convenindu-se că expeditorul va avea sarcina probei primirii și respectiva probă nu va putea fi făcută prin confirmarea de transmitere generată automat de faxul expeditorului);
- (iv) dacă este trimisă prin scrisoare recomandată sau echivalent (cu confirmare de primire), la data când scrisoarea este livrată sau când se încearcă livrarea acesteia; sau
- (v) dacă este trimisă prin intermediul unui sistem de comunicare electronică, la data când este primit respectivul mesaj electronic, cu excepția cazului în care data respectivei livrări (sau a încercării de livrare) sau primiri (după caz) nu este o Zi Lucrătoare sau dacă notificarea este livrată (sau se încearcă a fi livrată) sau primită (după caz) după Terminarea Programului de Lucru într-o Zi Lucrătoare, când respectiva notificare va fi considerată ca fiind primită și producând efecte în următoarea zi care este o Zi Lucrătoare.

**19.2** Oricare Parte poate modifica detaliile de contact unde pot fi trimise notificări sau alte comunicări, prin notificarea celeilalte Părți.

## **20. CESIUNE**

Nicio Parte nu poate gaja, cesiona sau transfera vreun drept sau obligație în baza prezentului Contract fără aprobarea prealabilă, transmisă în scris, a celeilalte Părți.

## **21. NERENUNȚARE**

Neexercitarea sau amânarea exercitării de către orice Parte (fie în baza uzanțelor sau altfel) de a exercita orice drept sau privilegiu în baza prezentului Contract nu va fi considerată ca o renunțare la acestea și nici exercitarea individuală sau parțială a oricărui drept sau privilegiu nu va exclude orice altă exercitare a acestora și nici exercitarea oricărui alt drept sau privilegiu astfel cum este prevăzut prin prezentul Contract.

## **22. LEGEA APLICABILĂ ȘI JURISDICȚIA**

**22.1** Prezentul Contract este guvernat de, și va fi interpretat în conformitate cu, legea română.

**22.2** Instanțele române au competența exclusivă pentru a hotărî în cadrul oricărui proces, acțiune sau procedură, și de a soluționa orice dispută care ar putea decurge din sau în legătură cu prezentul Contract (respectiv, „Proceduri” și „Dispute”) și, în acest scop, fiecare Parte se supune în mod irevocabil competenței instanțelor române.

**22.3** Fiecare Parte renunță în mod irevocabil la orice obiecție pe care ar putea să o aibă în orice moment față de faptul că instanțele române au fost numite ca fiind instanțele competente în legătură cu orice Proceduri și Dispute, și este de acord să nu pretindă că instanțele române nu reprezintă un for adecvat sau competent.

**22.4** Fiecare dintre Partea A și respectiv Partea B va putea să numească prin prezentul Contract, la alineatul 8 al Anexei 1, reprezentantul Părții respective pentru a primi în numele sau corespondența trimisă de instanțele române. Dacă acest reprezentant încetează să mai reprezinte Partea A sau Partea B, după caz, Partea respectivă va numi imediat un nou reprezentant și va notifica cealaltă Parte în legătură cu identitatea noului său reprezentant în România.

## **23. TIMPUL**

Timpul este esențial în prezentul Contract.

## **24. ÎNREGISTRAREA CONVORBIRILOR**

Părțile convin că fiecare Parte poate înregistra toate conversațiile telefonice desfășurate între acestea.

## **25. RENUNȚAREA LA IMUNITATE**

Fiecare Parte renunță prin prezentul Contract la orice imunitate (fie în baza suveranității sau altfel) față de jurisdicția, sechestrul (atât înainte cât și după emiterea unei hotărâri judecătorești) și executarea de care altfel ar fi beneficiat în cadrul oricărei acțiuni sau proceduri în fața instanțelor din România și ale oricărei alte țări sau din orice altă jurisdicție care are vreo legătură cu prezentul Contract și convine că nu va pretinde, solicita sau nu va lua nicio măsură pentru a fi invocată orice astfel de imunitate în cadrul sau în legătură cu orice astfel de acțiune sau procedură.

## **26. DIVERSE**

**26.1** Prezentul Contract reprezintă întregul acord și înțelegere dintre Părți în ceea ce privește obiectul acestuia și înlocuiește toate înțelegerile anterioare referitoare la acesta.

**26.2** Partea („Partea Implicată”) care a întocmit textul prezentului Contract în vederea semnării (astfel cum se prevede în alineatul 6 al Anexei 2) garantează și se obligă față de cealaltă Parte că acest text este identic cu textul Contractului Global de Împrumut de Valori Mobiliare publicat în Codul Depozitarului Central.

**26.3** Nicio modificare a prezentului Contract nu va intra în vigoare decât dacă este făcută în scris (incluzând un înscris reprezentat printr-o transmitere prin fax) și semnată de fiecare dintre Părți sau confirmată printr-un schimb de telexuri sau mesaje electronice în cadrul unui sistem de comunicare electronică.

**26.4** Obligațiile Părților în baza prezentului Contract vor continua și după încetarea oricărui Împrumut.

**26.5** Declarațiile cuprinse în Clauzele 12, 13, și 26.2 vor rămâne în vigoare și după încetarea prezentului Contract atât timp cât oricare dintre obligațiile oricărei Părți în baza prezentului Contract rămân scadente.

**26.6** Exceptând prevederile contrare ale prezentului Contract, drepturile, remediile și privilegiile prevăzute în prezentul Contract se cumulează cu și nu exclud drepturile, remediile și privilegiile prevăzute de lege.

**26.7** Prezentul Contract (precum și oricare modificare adusă acestuia) va fi semnat în cel puțin 3 exemplare, fiecare dintre acestea fiind considerat ca un exemplar original, din care unul va fi transmis în mod obligatoriu, în scris, Depozitarului Central.

## **SEMNAS DE CĂTRE PĂRȚI**

SEMNAS DE .....  
REPREZENTANT LEGAL AL .....

SEMNAS DE .....  
REPREZENTANT LEGAL AL .....

## 1. Părțile

- (i) Partea A în calitate de [Împrumutător/Împrumutat]  
(ii) Partea B în calitate de [Împrumutat/Împrumutător]

## 2. Valorile Mobiliare Împrumutate

Împrumutătorul este de acord să transfere Împrumutatului, în condițiile descrise în prezentul Contract, Valori Mobiliare de tipul și în volumul descrise în tabelul de mai jos.

Tipul Valorilor Mobiliare	Numărul Valorilor Mobiliare	Valoarea Nominală	Emitent	Cod ISIN

## 3. Durata Împrumutului

Împrumutatul se obligă să restituie Împrumutătorului, în condițiile Contractului, Valori Mobiliare Echivalente la data de [ ] („Data Scadenței”). Dacă durata Împrumutului determinată ca începând cu Data Decontării și încheindu-se la Data Scadenței depășește termenul stabilit de Depozitarul Central ca fiind termenul maxim pentru împrumutul de valori mobiliare de tipul Valorilor Mobiliare Împrumutate („Durata Maximă Admisă”), durata Împrumutului va fi Durata Maximă Admisă, iar Data Scadenței va fi data corespunzătoare Zilei Lucrătoare în care se împlinesc Durata Maximă Admisă sau dacă această zi nu este o Zi Lucrătoare, Ziaua Lucrătoare imediat următoare.

## 4. Coeficient de calcul aplicabil Valorilor Mobiliare Împrumutate

Împrumutatul va plăti Împrumutătorului, în condițiile prevăzute în Clauza 8 din Contract, o sumă corespunzătoare unui procent de [ ] din Valoarea de Piață a Valorilor Mobiliare Împrumutate. Sumele astfel calculate vor fi plătite de Împrumutat [altă modalitate de plată decât cea de la Clauza 8.2].

## 5. Dobânda Aferentă Plăților Restante

Rata Dobânzii Aferente Plăților Restante, calculată în condițiile Clauzei 15 (Dobânda Aferentă Plăților Restante) din Contract, va fi stabilită pe baza dobânzii de referință a Băncii Naționale a României, la care se va adăuga un procent de [ ].

## 6. Dobânzi plătibile ca urmare a unui Caz de Neexecutare

Rata Dobânzii Aferente Plăților Restante, calculată în condițiile Clauzei 10.5 (Alte costuri, cheltuieli și dobânzi plătibile ca urmare a unui Caz de Neexecutare) din Contract, va fi stabilită pe baza dobânzii de referință a Băncii Naționale a României la care se va adăuga un procent de [ ].

## 7. Deviza de Bază

Deviza de Baza aplicabilă prezentului Contract este [ ].

## 8. Detalii de Contact

- (i) Pentru Împrumutător:

Adresa: [ ]  
În atenția: [ ]  
Fax: [ ]  
Telefon: [ ]  
Adresa de e-mail: [ ]

- (ii) Pentru Împrumutat:

Adresa: [ ]  
În atenția: [ ]  
Fax: [ ]  
Telefon: [ ]  
Adresa de e-mail: [ ]

## 9. Reprezentanți

- Reprezentantul Părții A pentru primirea corespondenței din partea instanțelor române

Denumire:  
Adresă:

- Reprezentantul Părții B pentru primirea corespondenței din partea instanțelor române

Denumire:  
Adresă:

## 1. Garanții

1.1 Valorile mobiliare, instrumentele financiare și depozitele de bani descrise în tabelul de mai jos constituie Garanția transferată de Împrumutat Împrumutătorului în baza Contractului.

1.2 Cu excepția cazului în care Părțile hotărăsc altfel, Valoarea de Piață a Garanției transferată Împrumutătorului de către Împrumutat în conformitate cu Clauza 6 (Garanții), în termenii și condițiile Contractului, va fi, în fiecare Zi Lucrătoare, cel puțin egală cu Valoarea de Piață a Valorilor Mobiliare Împrumutate la care se adaugă procentul menționat în coloana corespunzătoare a tabelului de mai jos pentru fiecare tip de Garanție, denumit în prezentul Contract „Marjă”.

Valori mobiliare	Numărul valorilor mobiliare	Valoare nominală	Emitent	Cod ISIN	Marja (%)	[Marcați cu „X” dacă forma de Garanție este acceptabilă]

## 2. Deviza de Bază

Deviza de Bază aplicabilă prezentului Contract este [ ]

## 3. Locuri de desfășurare a activității

(A se vedea definiția pentru Zi Lucrătoare)

## 4. Detalii de Contact

(i) Pentru Împrumutător:

Adresa: [ ]  
În atenția: [ ]  
Fax: [ ]  
Telefon: [ ]  
Adresa de e-mail: [ ]

(ii) Pentru Împrumutat:

Adresa: [ ]  
În atenția: [ ]  
Fax: [ ]  
Telefon: [ ]  
Adresa de e-mail: [ ]

## 5. Reprezentanți

(A) Reprezentantul Părții A pentru primirea corespondenței din partea instanțelor române

Denumire:  
Adresă:

(B) Reprezentantul Părții B pentru primirea corespondenței din partea instanțelor române

Denumire:  
Adresă:

## 6. Partea care întocmește prezentul Contract

Partea A\*

Partea B\*

## INSTRUCȚIUNE nr. \_\_\_\_\_

Participant: \_\_\_\_\_  
 Cont RoClear: \_\_\_\_\_

având calitatea de:  creditor  debitor

Vă autorizează să operați în contul de instrumente financiare:

- înscrisura unui împrumut de instrumente financiare  
 modificarea garanțiilor aferente împrumutului de instrumente financiare  
 restituirea unui împrumut de instrumente financiare

Scop împrumut:

- Pentru efectuarea de tranzacții de vânzare în lipsă  
 Pentru finalizarea decontării (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. b), din Codul Depozitarului Central)  
 Pentru finalizarea decontării (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. c), din Codul Depozitarului Central)  
 Pentru menținerea calității de formator de piață a unui intermediar  
 Pentru operațiunile de decontare a instrumentelor financiare derivate (livrare fizică)  
 În orice altă situație (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. f), din Codul Depozitarului Central)

Caracteristici împrumut:

Referința contract de împrumut (număr și dată)  
 Data înregistrare împrumut  
 Data restituire împrumut  
 Participant contraparte  
 Număr de instrumente financiare împrumutate  
 Identificare instrument financiar împrumut (ISIN sau simbol)

Instrumente financiare ce fac obiectul garanției:

Nr. crt.	Identificare instrument financiar împrumut (ISIN sau simbol)	Număr de instrumente financiare	Indicator operațiune <sup>1</sup>
1.			
2.			
...			

Semnături autorizate și ștampila participantului:

Numele și prenumele: \_\_\_\_\_ Numele și prenumele: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_ Funcția: \_\_\_\_\_

Depozitarul Central S.A. confirmă prin prezenta înregistrarea operațiunii

Semnătura persoanei autorizate: \_\_\_\_\_

Ștampila \_\_\_\_\_ Observații: \_\_\_\_\_

## INSTRUCȚIUNE nr. \_\_\_\_\_

Participant: \_\_\_\_\_

instrucțiune de tip:  RF<sup>2</sup>  DF<sup>3</sup>

Vă autorizează să operați în contul de instrumente financiare nr. \_\_\_\_\_ un transfer fără plată, având următoarele caracteristici:

Data la care au fost agreeți termenii transferului  
 Data la care se va executa transferul  
 Tipul transferului<sup>4</sup>

Scop împrumut<sup>5</sup>:

- Pentru efectuarea de tranzacții de vânzare în lipsă  
 Pentru finalizarea decontării (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. b), din Codul Depozitarului Central)

<sup>1</sup> Valorile admise sunt următoarele: „ÎNREGISTRARE” în cazul în care se înregistrează sau suplimentează obiectul unei garanții, respectiv „RETRAGERE” în cazul în care se eliberează sau diminuează obiectul unei garanții. Pentru operațiunile de substituție se vor folosi ambele valori.

<sup>2</sup> RF (Receive Free) - instrucțiune de tip primire fără plată.

<sup>3</sup> DF (Deliver Free) - instrucțiune de tip livrare fără plată.

<sup>4</sup> Indicator care stabilește tipul transferului; acesta este descris în standardul ISO 15022 și poate avea următoarele valori: SECL; SECB; COLL; PORT (va fi completat conform precizărilor tehnice transmise de către Depozitarul Central în legătură cu aceste operațiuni).

<sup>5</sup> Se completează doar în cazul în care indicatorul privind tipul transferului are valorile SECL sau SECB, în caz contrar instrucțiunea fiind considerată invalidă.

- Pentru finalizarea decontării (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. c), din Codul Depozitarului Central)
- Pentru menținerea calității de formator de piață a unui intermediar
- Pentru operațiunile de decontare a instrumentelor financiare derivate (livrare fizică)
- În orice altă situație (conf. Titlului IV, Capitolul 2, Secțiunea 1, art.15, alin.(2), lit. f), din Codul Depozitarului Central)

**Identificare instrumente financiare transferate (ISIN sau simbol)**

**Număr instrumente financiare, obiect al transferului**

**Identificarea participantului contraparte (cod participant)**

**Identificarea clientului contrapărții care este implicat în tranzacție<sup>6</sup>**

Semnături autorizate și ștampila participantului:

Numele și prenumele: \_\_\_\_\_ Numele și prenumele: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_ Funcția: \_\_\_\_\_

-----

**Depozitarul Central S.A. confirmă prin prezenta înregistrarea operațiunii**

**Semnătura persoanei autorizate:** \_\_\_\_\_

**Ștampila** \_\_\_\_\_ **Observații:** \_\_\_\_\_

**ANEXA IV.6**

**CERERE DE ACORDARE A ACCESULUI PARTICIPANTULUI LA CONTUL DESCHIS DE AGENTUL CUSTODE,  
PENTRU TRANZACȚIONAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE SISTEMUL ARENA**

Agentul custode \_\_\_\_\_

și

Participantul \_\_\_\_\_

Rugăm a se acorda accesul participantului la următorul cont, pentru executarea de tranzacții:

Număr cont \_\_\_\_\_

Denumire cont \_\_\_\_\_

Număr de identificare cont (NIN) \_\_\_\_\_

Data solicitării acordării accesului participantului \_\_\_\_\_

Contul propriu al participantului? \_\_\_\_\_

Semnătură client sau împuternicit al acestuia: \_\_\_\_\_

Semnătură și ștampilă persoană autorizată din partea Agentului custode:

Semnătura și ștampilă persoană autorizată din partea participantului:

Se confirma accesul pentru contul \_\_\_\_\_

DA/NU Observații \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Depozitarul Central - semnătură și ștampilă

**DECIZIA NR. 8 / 05.01.2011**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. 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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere prevederile 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, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1585/07.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1. (1)** În vederea furnizării de servicii și activități de investiții în legătură cu acțiunile emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A., intermediarii au obligația ca, anterior începerii furnizării serviciilor și activităților de investiții respective:

- a) să elaboreze proceduri în conformitate cu art.6 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, inclusiv cu privire la, dacă este cazul,

<sup>6</sup> Se completează doar în cazul în care transferul de instrumente financiare se realizează din/în contul unui client.

<sup>7</sup> Contul va fi utilizat de către Depozitarul Central în cadrul procedurilor de cumpărare specială și cumpărare impusă, în condițiile prevăzute de Codul Depozitarului Central.

efectuarea de operațiuni de împrumut de valori mobiliare și de operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora, precum și cu privire la efectuarea de tranzacții de vânzare în lipsă;

- b) să participe la testele organizate de S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu art.30 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010;
- c) să realizeze o autoevaluare cu privire la capacitatea proprie de a utiliza sistemul de conturi globale și, după caz, de a efectua operațiuni de împrumut de valori mobiliare, operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora și tranzacții de vânzare în lipsă, care să conțină o prezentare a demersurilor realizate în acest sens;
- d) să obțină acordul S.C. Depozitarul Central S.A., ulterior participării la testele menționate la lit. b), în conformitate cu art.6 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale și, după caz, aferente efectuării de operațiuni de împrumut de valori mobiliare și de operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora;
- e) să obțină acordul S.C. Bursa de Valori București S.A., ulterior participării la testele menționate la lit. b), cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale din punct de vedere al tranzacționării pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A. și, după caz, aferente efectuării de tranzacții de vânzare în lipsă.

(2) Documentele prevăzute la alin.(1) trebuie transmise la C.N.V.M. de fiecare intermediar anterior începerii furnizării de servicii și activități de investiții în legătură cu acțiunile emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A.

**Art. 2.** În vederea furnizării de servicii și activități de investiții în legătură cu acțiunile emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A., intermediarii au obligația realizării unui audit al sistemului informatic propriu în termenul prevăzut la art.30 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, în conformitate cu art.6 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, privind respectarea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale și, după caz, efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire a garanțiilor asociate acestora.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 11 / 06.01.2011

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.183 alin.(3) lit. b) pct.2 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în temeiul art.15 alin.(1) lit. b) pct.2 și art.89 alin.(3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ca urmare a adresei S.C. TRANSILVANIA CONSTRUCȚII S.A. Cluj-Napoca înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39264/21.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 06.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă prospectul simplificat întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSILVANIA CONSTRUCȚII S.A. Cluj ca urmare a majorării de capital social aprobată conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30.08.2010 ce a fost publicată în Monitorul Oficial al României nr.4215/06.10.2010 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj prin CIM nr.111.148/01.11.2010.

**Art. 2.** Conținutul prospectului simplificat aprobat va fi publicat pe site-ul BVB în vederea informării potențialilor investitori cu privire la noile caracteristici ale S.C. TRANSILVANIA CONSTRUCȚII S.A. Cluj-Napoca.

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

#### DECIZIA NR. 12 / 06.01.2011

În temeiul art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1) lit. a) din Dispunerea de măsuri nr.16/2009,

ținând cont de faptul că S.C. Finevex S.R.L. nu a îndeplinit obligația prevăzută de art.2 din Ordonanța C.N.V.M. nr.192/22.04.2010 privind depunerea, până la data de 31.12.2010, a documentelor „care atestă faptul că reprezentantul societății în echipa de evaluare deține, în conformitate cu prevederile art.2 pct.1 lit. a) din Dispunerea de măsuri nr.16/20.10.2009, calitatea de membru acreditat ANEVAR (specializare Evaluare întreprinderi) sau membru al unor organizații profesionale de evaluare afiliate Grupului European al Asociațiilor de Evaluatori (TEGoVA) ori al altor organizații internaționale recunoscute de ANEVAR”,

în baza prevederilor art.3 din Ordonanța C.N.V.M. nr.192/22.04.2010, conform căroră „neîncadrarea S.C. Finevex S.R.L. în cerința prevăzută la art.2 atrage radierea din Registrul C.N.V.M. a înregistrării care atestă înscrierea societății, în calitatea de evaluator”,

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 06.01.2011,



Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrarea care atestă înscrierea următoarei persoane juridice în calitatea de evaluator:  
- S.C. Finevex S.R.L. (Atestat nr.227/30.03.2006; nr.PJR16EVPJ/130005).

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Finevex S.R.L și se va publica în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 13 / 06.01.2011

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002 și modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.64 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.42 și art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36358/24.11.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38775/16.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 06.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale societății de administrare a investițiilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. cu sediul în București, bd. Unirii nr.19, bl.4B, parter, sector 5, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. forma electronică, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 14 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, art.3 pct.25 și art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.4787/19.10.2009, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.831/30.09.2009 pronunțată de Tribunalul Dolj, în dosarul 8661/63/2009, s-a dispus deschiderea procedurii simplificate de insolvență și s-a numit lichidatorul judiciar la S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj (CUI:10449326) începând cu data de 11.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 15 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.4787/19.10.2009, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.831/30.09.2009 pronunțată de Tribunalul Dolj, în dosarul 8661/63/2009, s-a dispus deschiderea procedurii simplificate de insolvență și s-a numit lichidatorul judiciar la S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj,

având în vedere Decizia nr.14/07.01.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. TRANSPORTURI UTILAJ CONSTRUCȚII CRAIOVA S.A. Dolj (CUI:10449326) începând cu data de 11.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 16 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010, având în vedere informațiile transmise de ORC Constanța prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38195/13.12.2010, din care rezultă că S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța este în lichidare, precum și faptul că a fost numit lichidatorul judiciar al acestui emitent, având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța este în lichidare, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța (CUI:1900230) începând cu data de 10.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 17 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010, având în vedere informațiile transmise de ORC Constanța prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38195/13.12.2010 din care rezultă că S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța este în lichidare, precum și faptul că a fost numit lichidatorul judiciar al acestui emitent, având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța este în lichidare, având în vedere Decizia nr.16/07.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Constanța (CUI:1900230) începând cu data de 10.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 18 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010, având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.10258/20.12.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.5615/15.10.2010 pronunțată de Tribunalul Constanța, în dosarul 7404/118/2009, s-a dispus intrarea în procedura falimentului și numirea lichidatorului la S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia, ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia (CUI:1858038) începând cu data de 10.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 19 / 07.01.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.10258/20.12.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.5615/15.10.2010 pronunțată de Tribunalul Constanța, în dosarul 7404/118/2009, s-a dispus intrarea în procedura falimentului și numirea lichidatorului la S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia,

având în vedere Decizia nr.18/07.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. I.M.U.M. S.A. Medgidia (CUI:1858038) începând cu data de 10.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### ATESTAT NR. 1 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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,

conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA) și Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC),

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA) și Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.1/05.01.2011

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Dualedge Capital Management LLP	PJM01FISMGBR1146	Flat 2, 27 Arundel Gardens, Londra, W11 2LW	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Creditex Brokerage LLP	PJM01FISMGBR1147	43 Portland Place, Londra, W1B 1QH	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Eso Capital UK Limited	PJM01FISMGBR1148	34 St James's Street, Londra, SW1A 1HD	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - e) și lit. B - c), d), e)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	L J Financial Planning LTD	PJM01FISMGBR1149	St James Court, Wilderspool Causeway, Warrington, Cheshire, WA4 6PS	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Louis Capital FX LLP	PJM01FISMGBR1150	St Peters House, 130 Wood Street, Londra, EC2V 6DL	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - b), c), e)
6.	Cyprus Securities and Exchange Commission	Trading Point of Financial Instruments LTD	PJM01FISMGBR1151	12, Richard & Verengaria Street, Araouzou Castle Court-3rd Floor, 3042, Limassol	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), c), d) și lit. B) - a), b), d), e)

### ATESTAT NR. 2 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. f) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmisă la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA),

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarei instituții de credit autorizată de către Financial Services Authority UK (FSA), care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, după cum urmează:

Denumire INCM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
China Construction Bank (London) Limited	PJM01INCMGBR0147	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), f), g) și lit. B - a), b), c), d), e), f), g)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### ATESTAT NR. 3 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA) și de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC),

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de următoarele firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA) și de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), înscrise în Registrul C.N.V.M., astfel cum este prevăzut în anexa parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.3/05.01.2011

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Shooters Hill Capital Partners LLP	PJM01FISMGBR0800	61 Cheapside, Londra, EC2V 6AX	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e), g) și lit. B - c), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	DTZ Corporate Finance Limited	PJM01FISMGBR0524	125 Old Broad Street, Londra, EC2N 2BQ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)
3.	Cyprus Securities and Exchange Commission	Fxpro Financial Services LTD	PJM01FISMCYP0426	-	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), e) și lit. B - b), d)

#### ATESTAT NR. 4 / 05.01.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. f) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmisă la C.N.V.M. de către Financial Market Authority,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de următoarea instituție de credit autorizată de către Financial Market Authority, care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, după cum urmează:

Denumire INCM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	PJM01INCMAUT0001	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e) și lit. B - b), c), d), e)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### ATESTAT NR. 5 / 07.01.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere adresa Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40255/31.12.2010, referitoare la Declarația F.A.T.F. emisă la data de 22 octombrie 2010 de către Grupul de Acțiune Financiară Internațională (F.A.T.F.),

luând în considerare prevederile Dispunerii de măsuri nr.8/11.03.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 06.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de conținutul Declarației din data de 22 octombrie 2010 emisă de către Grupul de Acțiune Financiară Internațională (anexa la prezentul atestat).

**Art. 2.** Entitățile a căror activitate este autorizată, reglementată și supravegheată de către C.N.V.M. și care intră sub incidența prevederilor Legii nr.656/2002 au obligația de a lua act de prevederile documentului menționat la art.1 și de a adopta măsurile care se impun.

**Art. 3.** Prezentul act intră în vigoare la data emiterii și va fi publicat în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexa la Atestatul C.N.V.M. nr.5/07.01.2011

#### GRUPUL DE ACȚIUNE FINANCIARĂ INTERNAȚIONALĂ

##### Declarația FATF 22 octombrie 2010

Paris, 22 Octombrie 2010 - Grupul de Acțiune Financiară Internațională (FATF) este organismul global de stabilire a standardelor de combatere a spălării banilor și finanțării terorismului (CBB/CFT). Pentru a proteja sistemul financiar internațional de riscurile spălării banilor/finanțării terorismului și pentru a încuraja o mai mare conformitate cu standardele CSB/CFT, FATF a identificat jurisdicțiile care au deficiențe strategice, iar împreună cu organismele regionale de tip FATF (FSRB), lucrează pentru a informa sistemul financiar internațional cu privire la aceste deficiențe care implică un nivel de risc. FATF și FSRB-urile vor continua să lucreze cu jurisdicțiile prezentate mai jos și să raporteze progresul înregistrat de acestea față de deficiențele identificate.

<b>1. Jurisdicții care fac subiectul solicitării adresate de FATF membrilor săi și altor jurisdicții pentru aplicarea de contramăsuri, în vederea protejării sistemului financiar internațional față de riscurile substanțiale și continue de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT), provenite din partea jurisdicției*</b>
Iran

<b>12. Jurisdicții care prezintă deficiențe strategice în domeniul CSB/CFT și care nu s-au angajat într-un plan de acțiune dezvoltat împreună cu FATF pentru abordarea deficiențelor cheie, până în luna octombrie 2010. FATF solicită membrilor săi să ia în considerare riscurile care provin din deficiențele asociate cu jurisdicția menționată mai jos.</b>
Republica Populară Democrată Coreea (DPRK)

\* FATF a emis anterior declarații publice pentru aplicarea de contramăsuri împotriva Iranului. Aceste declarații sunt actualizate mai jos.

**1. Jurisdicții care fac subiectul solicitării adresate de FATF membrilor săi și altor jurisdicții pentru aplicarea de contramăsuri, în vederea protejării sistemului financiar internațional față de riscurile substanțiale și continue de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT), provenite din partea jurisdicției\*:**

Iran

FATF salută pașii recentți pe care Iran i-a adoptat pentru a dovedi implicarea față de FATF, dar acest organism este încă îngrijorat de eșecul Iranului de a redresa în mod substanțial și continuu deficiențele în regimul său de combatere a spălării banilor și finanțării terorismului (CSB/CFT).

FATF rămâne îngrijorat, în special, cu privire la eșecul în a se ocupa de riscurile față de finanțarea terorismului și de amenințările grave pe care acestea le prezintă pentru integritatea sistemului financiar internațional. FATF îndeamnă Iranul să abordeze imediat și în mod corespunzător deficiențele sale CSB/CFT, în special, prin incriminarea finanțării terorismului și prin implementarea efectivă a cerințelor privind raportarea tranzacțiilor suspecte (RTS).

FATF reafirmă solicitarea adresată membrilor săi și îndeamnă toate jurisdicțiile să recomande instituțiilor lor financiare acordarea unei atenții speciale relațiilor de afaceri și tranzacțiilor cu Iranul, inclusiv cu companiile și instituțiile financiare iraniene.

Suplimentar față de aplicarea standardelor întărite de cunoaștere a clientelei, FATF reafirmă solicitarea adresată membrilor săi în data de 25 februarie 2009 și îndeamnă toate jurisdicțiile să aplice contramăsuri eficiente, în scopul protejării sectoarelor lor financiare în fața riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului care provin din Iran.

FATF continuă să încurajeze jurisdicțiile, să se protejeze față de relațiile de corespondent care ar putea fi folosite pentru ocolirea sau evitarea contramăsurilor și a practicilor de diminuare a riscurilor și, totodată, să aibă în vedere riscurile SB/FT, atunci când iau în considerare cererile instituțiilor financiare iraniene de a deschide filiale și sucursale în jurisdicțiile proprii. Dacă Iranul eșuează în adoptarea unor măsuri concrete pentru îmbunătățirea regimului său CSB/CFT, FATF va lua în considerare, în luna februarie 2011, opțiunea de a solicita membrilor săi și de a încuraja toate jurisdicțiile să întărească contramăsurile în acest caz.

**2. Jurisdicții care prezintă deficiențe strategice în domeniul CSB/CFT și care nu s-au angajat într-un plan de acțiune dezvoltat împreună cu FATF pentru abordarea deficiențelor cheie, până în luna octombrie 2010. FATF solicită membrilor săi să ia în considerare riscurile care provin din deficiențele asociate cu jurisdicția menționată mai jos.**

#### **Republica Populară Democrată Coreea (DPRK)**

Republica Populară Democrată Coreea nu s-a angajat încă să adopte standardele internaționale în domeniul CSB/CFT și nici nu a răspuns la solicitările numeroase ale FATF-ului de a se aborda aceste probleme. Lipsa unui regim CSB/CFT corespunzător în DPRK prezintă riscuri pentru sistemul financiar internațional. DPRK ar trebui să colaboreze cu FATF-ul pentru dezvoltarea unui regim CSB/CFT viabil, care să corespundă standardelor internaționale.

---