



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Anul 173 (XVII) — Nr. 882

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRÂRI ȘI ALTE ACTE

Vineri, 30 septembrie 2005

SUMAR

<u>Nr.</u>	<u>Pagina</u>
DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE	
Decizia nr. 425 din 13 septembrie 2005 referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 373 ³ din Codul de procedură civilă.....	1–3
ACTE ALE BĂNCII NAȚIONALE A ROMÂNIEI	
10. — Regulament privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS	3–9
11. — Regulament privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României	10–13
12. — Regulament privind piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României	13–16

DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE

CURTEA CONSTITUȚIONALĂ

DECIZIA Nr. 425

din 13 septembrie 2005

referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 373³ din Codul de procedură civilă

Ioan Vida — președinte
Nicolae Cochinescu — judecător
Aspazia Cojocaru — judecător
Constantin Doldur — judecător
Acsinte Gaspar — judecător
Kozsokár Gábor — judecător
Petre Ninosu — judecător
Ion Predescu — judecător
Șerban Viorel Stănoiu — judecător
Ion Tiucă — procuror
Ingrid Alina Tudora — magistrat-asistent

excepție ridicată de Ștefan Szilagy și Ana Szilagyî în Dosarul nr. 75/c/2005 al Tribunalului Bihor — Secția civilă.
La apelul nominal lipsesc părțile, față de care procedura de citare este legal îndeplinită.

Cauza este în stare de judecată.
Reprezentantul Ministerului Public pune concluzii de respingere a excepției de neconstituționalitate ca neîntemeiată.

CURTEA,

având în vedere actele și lucrările dosarului, reține următoarele:

Pe rol se află soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 373³ din Codul de procedură civilă,

Prin Încheierea din 24 februarie 2005, pronunțată în Dosarul nr. 75/c/2005 **Tribunalul Bihor — Secția civilă a sesizat Curtea Constituțională cu excepția de**

neconstituționalitate a dispozițiilor art. 373³ din Codul de procedură civilă, excepție ridicată de Ștefan Szilagy și Ana Szilagy.

În motivarea excepției de neconstituționalitate autorii acesteia susțin că textul de lege criticat îngreudește dreptul debitorului de a ataca cu recurs încheierea de investire, ceea ce încalcă principiul egalității în drepturi și principiul accesului liber la justiție al debitorului. Așa fiind, apreciază că atâta timp cât încuviințarea executării silite se pronunță printr-o încheiere dată în camera de consiliu, fără citarea părților, în favoarea creditorului, este normal ca debitorul să aibă posibilitatea, măcar prin intermediul căilor de atac, să atace hotărârea de investire, în condițiile în care prin această hotărâre se stabilesc obligații în sarcina sa.

Tribunalul Bihor – Secția civilă apreciază că excepția de neconstituționalitate este neîntemeiată. În acest sens, arată că textul de lege criticat care dă dreptul doar creditorului, nu și debitorului, să atace încheierea prin care se soluționează o cerere de investire cu formulă executorie nu încalcă prevederile constituționale privind egalitatea în drepturi și accesul liber la justiție. Arată, astfel, că debitorul are la dispoziție calea contestației la executare, procedură contencioasă care se realizează cu citarea părților și în cadrul căreia se analizează atât aspectele ridicate de investirea cu formulă executorie a contractelor, cât și cele referitoare la stingerea prin plată a obligației.

Potrivit prevederilor art. 30 alin. (1) din Legea nr. 47/1992, încheierea de sesizare a fost comunicată președinților celor două Camere ale Parlamentului, Guvernului și Avocatului Poporului, pentru a-și exprima punctele de vedere asupra excepției de neconstituționalitate ridicate.

Guvernul apreciază că excepția de neconstituționalitate este neîntemeiată. În acest sens, arată că, deși face trimitere la întregul text al art. 373³ din Codul de procedură civilă, în fapt critica autorilor excepției vizează doar cuprinsul alin. 1 al acestui articol. Astfel, arată că procedura de judecată în ansamblul ei, inclusiv etapa executării silite, precum și regimul căilor de atac se întemeiază pe dispozițiile art. 126 alin. (2) din Constituție, care prevăd în mod expres că reglementarea procedurii de judecată se face „prin lege”, dând astfel libertate legiuitorului să statueze în aceste domenii. Așa fiind, dispozițiile criticate nu reprezintă o încălcare a prevederilor constituționale referitoare la realizarea drepturilor în justiție, ci, dimpotrivă, reprezintă o expresie a aplicării acestora, alături de alte dispoziții ale Legii fundamentale, asigurând în mod real accesul liber la justiție. Invocând și jurisprudența Curții Constituționale arată că instituirea unor reguli speciale privind exercitarea căilor de atac nu contravine accesului liber la justiție. De altfel, soluția aleasă de legiuitor se întemeiază în primul rând pe neîndeplinirea în cazul debitorului a unei condiții esențiale pentru exercitarea acțiunilor și căilor de atac, și anume lipsa interesului. Totodată Guvernul arată că textul legal criticat nu conține nici o dispoziție discriminatorie, opțiunea legiuitorului fiind determinată de deosebirea de situații în care se află cele două părți, debitorul și creditorul, în etapa executării silite. În susținerea acestui punct de vedere este invocată jurisprudența Curții Constituționale, în deplin acord cu aceea a Curții Europene a Drepturilor Omului.

Avocatul Poporului apreciază că dispozițiile art. 373³ din Codul de procedură civilă sunt constituționale. În acest sens, apreciază că nu poate fi reținută critica privind înfrângerea art. 16 din Constituție, întrucât dispozițiile legale deduse controlului de constituționalitate se aplică tuturor persoanelor aflate în situația prevăzută în ipoteza normei legale, fără nici o discriminare pe considerente arbitrare. Instituirea unor reguli speciale în ceea ce privește investirea cu formulă executorie a hotărârilor judecătorești nu contravine principiului constituțional al egalității cetățenilor în fața legii și a autorităților publice, atâta timp

cât ele asigură egalitatea juridică a cetățenilor în utilizarea lor. De asemenea, arată că dispozițiile criticate nu aduc atingere nici art. 21 alin. (1) și (2) din Constituție, întrucât nu opresc persoana împotriva căreia se face executarea de a se prevala de toate garanțiile procedurale care îi permit să se adreseze instanței pe calea contestației la executare, prilej cu care poate solicita suspendarea sau întoarcerea executării. Mai mult, dispozițiile legale criticate sunt norme de procedură ce reprezintă opțiunea legiuitorului, conforme cu prevederile constituționale ale art. 126 alin. (2), potrivit cărora competența instanțelor judecătorești și procedura de judecată sunt stabilite numai prin lege.

Președinții celor două Camere ale Parlamentului nu au comunicat punctele lor de vedere asupra excepției de neconstituționalitate ridicate.

CURTEA,

examinând încheierea de sesizare, punctele de vedere ale Guvernului și Avocatului Poporului, raportul întocmit în cauză de judecătorul-raportor, concluziile procurorului, dispozițiile legale criticate, raportate la prevederile Constituției, precum și dispozițiile Legii nr. 47/1992, reține următoarele:

Curtea Constituțională este competentă, potrivit dispozițiilor art. 146 lit. d) din Constituție, ale art. 1 alin. (2), ale art. 2, 3, 10 și 29 din Legea nr. 47/1992, să soluționeze excepția de neconstituționalitate cu care a fost sesizată.

Obiectul excepției de neconstituționalitate îl constituie dispozițiile art. 373³ din Codul de procedură civilă, introduse prin art. I pct. 141 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 138/2000, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 479 din 2 octombrie 2000.

Ulterior sesizării Curții Constituționale, Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 138 din 14 septembrie 2000 a fost aprobată, cu modificări și completări, prin Legea nr. 219/2005, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 609 din 14 iulie 2005, astfel încât dispozițiile legale criticate au următorul conținut:

— Art. 373³: „*Încheierea prin care președintele instanței respinge cererea de investire cu formulă executorie a hotărârii judecătorești sau a altui înscris ori cererea de eliberare de către instanță a titlului executoriu în cazurile prevăzute de lege poate fi atacată cu recurs de către creditor. Termenul de recurs este de 5 zile și curge de la pronunțare, pentru creditorul prezent, și de la comunicare, pentru cel lipsă.*

Încheierea prin care președintele instanței admite cererea de investire cu formulă executorie a hotărârii judecătorești sau a altui înscris în cazurile prevăzute de lege nu este supusă nici unei căi de atac.

Dacă se refuză emiterea titlului executoriu de către alte organe competente potrivit legii și dacă legea specială nu prevede altfel, creditorul poate face plângere la judecătoria în circumscripția căreia se află organul care trebuia să emită titlul executoriu, în termen de 15 zile de la data când a luat cunoștință de refuz.”

Autorii excepției susțin că dispozițiile legale criticate contravin prevederilor constituționale ale art. 16 și ale art. 21 alin. (1) și (2), care au următorul conținut:

— Art. 16: „(1) *Cetățenii sunt egali în fața legii și a autorităților publice, fără privilegii și fără discriminări.*

(2) *Nimeni nu este mai presus de lege.*

(3) *Funcțiile și demnitățile publice, civile sau militare, pot fi ocupate, în condițiile legii, de persoanele care au cetățenia română și domiciliul în țară. Statul român garantează egalitatea de șanse între femei și bărbați pentru ocuparea acestor funcții și demnități.*

(4) *În condițiile aderării României la Uniunea Europeană, cetățenii Uniunii care îndeplinesc cerințele legii organice au dreptul de a alege și de a fi aleși în autoritățile administrației publice locale.”;*

— Art. 21 alin. (1) și (2): „(1) Orice persoană se poate adresa justiției pentru apărarea drepturilor, a libertăților și a intereselor sale legitime.

(2) Nici o lege nu poate îngrădi exercitarea acestui drept.”

Examinând excepția de neconstituționalitate, Curtea constată că obiectul cauzei îl reprezintă împrumutul cu garanție imobiliară, autentificat. Ca atare, invocarea, pe cale de excepție, a neconstituționalității art. 373³ din Codul de

procedură civilă, care reglementează căile de atac împotriva încheierii de respingere a cererii de investire cu formulă executorie a înscrisului din care rezultă dreptul reclamantului — creditor, nu are legătură cu soluționarea cauzei, în accepțiunea art. 29 alin. (1) din Legea nr. 47/1992 privind organizarea și funcționarea Curții Constituționale.

Așa fiind, excepția de neconstituționalitate, astfel cum a fost formulată, este inadmisibilă.

Pentru considerentele expuse, în temeiul art. 146 lit. d) și al art. 147 alin. (4) din Constituție, al art. 1—3, al art. 11 alin. (1) lit. A.d), precum și al art. 29 din Legea nr. 47/1992,

CURTEA CONSTITUȚIONALĂ

În numele legii

DECIDE:

Respinge, ca fiind inadmisibilă, excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 373³ din Codul de procedură civilă, excepție ridicată de Ștefan Szilagyi și Ana Szilagyi în Dosarul nr. 75/c/2005 al Tribunalului Bihor — Secția civilă. Definitivă și general obligatorie.

Pronunțată în ședința publică din data de 13 septembrie 2005.

PREȘEDINTELE CURȚII CONSTITUȚIONALE,
prof. univ. dr. **IOAN VIDA**

Magistrat-asistent,
Ingrid Alina Tudora

ACTE ALE BĂNCII NAȚIONALE A ROMÂNIEI

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

REGULAMENT

privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS

Având în vedere prevederile art. 22 alin. (3) și ale art. 26 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, cu modificările ulterioare, ale art. 56 alin. 1, ale art. 89 și 90 din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, ale art. 164 și 285 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 97/2000 privind organizațiile cooperatiste de credit, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 200/2002, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 4 alin. (2) din Legea nr. 541/2002 privind economisirea și creditarea în sistem colectiv pentru domeniul locativ, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 48 alin. (2) din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României,

Banca Națională a României emite prezentul regulament.

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. — În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *facilități acordate de Banca Națională a României instituțiilor de credit participante la sistemul ReGIS în scopul fluidizării decontărilor în sistem* — facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei și facilitatea de creditare pentru asigurarea decontării pozițiilor nete;

b) *facilitate de lichiditate pe parcursul zilei* — posibilitatea ca Banca Națională a României să furnizeze lichiditate pe parcursul zilei instituțiilor de credit participante la sistemul ReGIS prin cumpărări reversibile (repo) de active eligibile pentru tranzacționare de la instituțiile de credit participante la sistem, cu angajamentul acestora de a răscumpăra activele respective la un termen și preț stabilite de Banca Națională a României, până cel mai târziu la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS;

c) *facilitate de creditare pentru asigurarea decontării pozițiilor nete* — posibilitatea ca Banca Națională a României să acorde credite instituțiilor de credit participante

la sistemul ReGIS, care sunt în același timp și participanți compensatori în sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor aferente tranzacțiilor cu carduri bancare și în sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor administrat de Banca Națională a României;

d) *ReGIS* — sistemul de decontare pe bază brută în timp real, administrat de Banca Națională a României;

e) *SaFIR* — sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat, administrat de Banca Națională a României;

f) *zi de operare* — ziua bancară în care sistemele ReGIS și SaFIR procesează și decontează instrucțiuni;

g) *moment limită final* — momentul la care sistemul ReGIS încetează procesarea și decontarea instrucțiunilor de plată introduse de participanți și procedează la anularea celor aflate în coada de așteptare.

CAPITOLUL II

Facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei

Art. 2. — Pentru a obține lichiditate pe parcursul zilei în scopul facilitării decontării în sistemul ReGIS, instituțiile de

credit participante la acest sistem pot apela la facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei, acordată de Banca Națională a României.

Art. 3. — O instituție de credit participantă la sistemul ReGIS poate avea acces la facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei, dacă îndeplinește următoarele condiții:

a) este eligibilă pentru operațiuni de piață monetară cu banca centrală, îndeplinind criteriile prevăzute de reglementările Băncii Naționale a României privind operațiunile de piață monetară;

b) nu este suspendată sau eliminată din sistemele ReGIS și/sau SaFIR;

c) nu este suspendată temporar sau definitiv de la participarea la operațiunile de piață monetară desfășurate de Banca Națională a României, în conformitate cu reglementările Băncii Naționale a României privind operațiunile de piață monetară;

d) a încheiat cu Banca Națională a României contractul-cadru pentru utilizarea facilității de lichiditate pe parcursul zilei, denumit *Contractul-cadru pentru tranzacție repo/reverse repo cu decontare în aceeași zi*, prevăzut în anexa nr. 1.

Art. 4. — Furnizarea de lichiditate pe parcursul zilei prin facilitatea acordată de Banca Națională a României se realizează în baza contractului-cadru pentru facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei, încheiat de instituția de credit participantă cu Banca Națională a României, și cu respectarea prevederilor prezentului regulament și a regulilor de sistem ale ReGIS și SaFIR.

Art. 5. — Activele suport utilizate pentru garantarea rambursării lichidității furnizate prin facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei trebuie să fie active eligibile pentru garantare, așa cum sunt acestea definite în reglementările Băncii Naționale a României privind operațiunile de piață monetară, și trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să fie în proprietatea participantului care solicită furnizarea lichidității;

b) să nu fie gajate sau sechestrate;

c) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate.

Art. 6. — (1) Lista activelor eligibile pentru garantare, care pot fi utilizate în operațiuni specifice facilității de lichiditate pe parcursul zilei, valoarea la care acestea sunt evaluate de Banca Națională a României, precum și marjele (*haircut*) pe care Banca Națională a României le aplică la calculul valorii garanțiilor în cadrul acestor operațiuni sunt puse zilnic la dispoziție participanților la sistemul ReGIS de către Banca Națională a României, prin mijloacele specifice sistemului SaFIR.

(2) Răscumpărarea de către instituțiile de credit participante a activelor în cadrul operațiunilor specifice facilității de lichiditate pe parcursul zilei se poate face cel târziu la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, stabilit în regulile de sistem ale ReGIS.

(3) Prețul de răscumpărare a activelor utilizate în operațiuni specifice facilității de lichiditate pe parcursul zilei este același cu prețul de vânzare inițială.

(4) În cazul imposibilității de răscumpărare a activelor în termenul prevăzut la alin. (2), activele suport pentru operațiunile specifice facilității de lichiditate pe parcursul zilei rămân în proprietatea Băncii Naționale a României, care are dreptul să le valorifice.

Art. 7. — Banca Națională a României poate decide suspendarea sau încetarea accesului unei instituții de credit participante la sistem la facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei în oricare dintre următoarele situații:

a) împotriva instituției de credit în cauză s-a deschis o procedură de insolvență;

b) participantul a fost suspendat sau eliminat din sistemele ReGIS și/sau SaFIR;

c) instituția de credit nu mai îndeplinește criteriile de eligibilitate pentru operațiunile de politică monetară ori accesul său la astfel de operațiuni este limitat sau suspendat;

d) instituția de credit nu respectă obligația de răscumpărare a activelor suport pentru operațiunile privind facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei, de 3 ori în termen de o lună.

CAPITOLUL III

Facilitatea de creditare pentru asigurarea decontării pozițiilor nete

Art. 8. — În vederea aplicării celui de-al treilea nivel al procedurii de administrare a riscului de decontare, prevăzut în Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 1/2005 privind sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor, cu modificările și completările ulterioare, pentru sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor aferente tranzacțiilor cu carduri bancare și pentru sistemul administrat de Banca Națională a României, instituțiile de credit participante la aceste sisteme vor încheia contracte-cadru cu banca centrală, conform anexelor nr. 2a), 2b) și 2c).

Art. 9. — (1) În situația în care, la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, un participant compensator din cadrul unui sistem de plăți care asigură compensarea fondurilor aferente tranzacțiilor cu carduri bancare nu dispune de fondurile necesare pentru decontarea în sistemul ReGIS a propriei poziții nete debitoare calculate de sistemul respectiv, Banca Națională a României furnizează lichiditatea necesară participantului compensator în cauză, prin acordarea, cu acceptul administratorului de sistem, a unui credit garantat de acesta. Creditul acordat de Banca Națională a României este garantat de administratorul de sistem, care asigură compensarea fondurilor cu, dar fără a se limita la, titluri de stat provenite din emisiuni publice și/sau depozite constituite la Banca Națională a României sau la alte persoane juridice agreeate de Banca Națională a României.

(2) Creditul acordat conform alin. (1) nu va depăși suma aferentă poziției nete debitoare neacoperite a participantului compensator la sistemul respectiv.

(3) Perioada de acordare a creditului prevăzut la alin. (1) este de 3 zile calendaristice.

(4) Nivelul ratei dobânzii pentru creditul prevăzut la alin. (1) este același cu cel al ratei dobânzii pentru creditul lombard stabilit de banca centrală plus 3% pe an.

(5) Dobânda aferentă creditului prevăzut la alin. (1) se achită odată cu rambursarea creditului.

(6) În cazul în care scadența creditului este o zi în care sistemul ReGIS nu operează, rambursarea va avea loc în următoarea zi de operare a acestui sistem.

(7) Creditul prevăzut la alin. (1) se acordă de către Banca Națională a României, prin intermediul Direcției plăți, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 10. — (1) În condițiile în care, la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, un participant compensator din cadrul sistemului de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de Banca Națională a României, nu dispune de fondurile necesare pentru decontarea în sistemul ReGIS a propriei poziții nete debitoare calculate de sistemul respectiv, Banca Națională a României furnizează lichiditatea necesară participantului compensator în cauză în vederea decontării finale în sistemul ReGIS a poziției sale nete debitoare, prin acordarea unui credit, în condițiile art. 26 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, cu modificările ulterioare.

(2) Creditul acordat conform alin. (1) nu va depăși suma aferentă poziției nete debitoare neacoperite a participantului compensator în cauză.

(3) Perioada de acordare a creditului prevăzut la alin. (1) este de 3 zile calendaristice.

(4) Nivelul ratei dobânzii pentru creditul prevăzut la alin. (1) este același cu cel al ratei dobânzii penalizatoare

pentru deficitele de rezerve minime obligatorii în monedă națională.

(5) Dobânda aferentă creditului prevăzut la alin. (1) se achită odată cu rambursarea creditului.

(6) În cazul în care scadența creditului este o zi în care sistemul ReGIS nu operează, rambursarea va avea loc în următoarea zi de operare a acestui sistem.

(7) În cazul în care la scadență participantul compensator nu rambursează creditul și/sau nu achită dobânda aferentă, Banca Națională a României va proceda la recuperarea valorii nerambursate din disponibilul existent în contul de decontare al acestuia deschis în sistemul ReGIS, în condițiile prevăzute în contractul-cadru încheiat între participanții compensatori și Banca Națională a României.

(8) Creditul prevăzut la alin. (1) se acordă de către Banca Națională a României, prin intermediul Direcției plăți, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

CAPITOLUL IV

Măsurile de remediere și sancțiuni

Art. 11. — (1) În cazul în care un participant compensator nu achită integral la scadență creditul acordat conform art. 9 și/sau nu plătește dobânda aferentă acestuia, Banca Națională a României, cu acordul administratorului de sistem respectiv, poate dispune, în conformitate cu prevederile art. 104 alin. 1 din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, suspendarea respectivului participant din sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor.

p. Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Florin Georgescu

București, 23 septembrie 2005.
Nr. 10.

CONTRACT-CADRU

pentru tranzacții repo/reverse repo cu decontare în aceeași zi

Nr. din

ANEXA Nr. 1

În temeiul Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României și al Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, al Regulamentului privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS, al Regulilor sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR,

între Banca Națională a României, denumită în continuare *BNR*, cu sediul în București, str. Lipscani nr. 25, sectorul 3, reprezentată de și de,
și, denumită în continuare *instituție de credit*, cu sediul în,
(instituția de credit)

str. nr., înregistrată la registrul comerțului cu nr., cod fiscal nr., reprezentată de și de, a intervenit prezentul contract.

I. Obiectul contractului

Obiectul prezentului contract îl constituie vânzarea de către instituția de credit către BNR a activelor eligibile pentru garantare și răscumpărarea ca parte a aceleiași tranzacții a aceleiași cantități de active eligibile pentru garantare, la același preț, în aceeași zi, în scopul obținerii de lichidități de către instituția de credit.

II. Definiții

În sensul prezentului contract, următorii termeni au înțelesurile de mai jos:

1. *primul pas* reprezintă vânzarea inițială a activelor eligibile pentru garantare, într-o tranzacție repo pe parcursul zilei;

(2) În cazul în care participantul compensator nu achită integral la scadență creditul acordat conform art. 10 și/sau nu plătește dobânda aferentă acestuia ori se impune acordarea unui nou credit participantului compensator respectiv în intervalul celor 3 zile calendaristice de la acordarea creditului precedent, fără ca participantul să-și fi achitat obligațiile rezultate din creditul obținut anterior, Banca Națională a României poate dispune, în conformitate cu prevederile art. 104 alin. 1 din Legea nr. 58/1998, republicată, suspendarea respectivului participant din sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de Banca Națională a României.

Art. 12. — În cazul nerespectării de către participanți a prevederilor prezentului regulament, Banca Națională a României va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile art. 104 din Legea nr. 58/1998, republicată.

CAPITOLUL V

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 13. — Pe perioada în care certificatele de depozit emise de Banca Națională a României nu sunt depozitate și decontate în sistemul SaFIR, aceste instrumente financiare nu vor fi acceptate ca active eligibile pentru garantare în operațiunile legate de facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS.

Art. 14. — Prezentul regulament intră în vigoare la data de 3 octombrie 2005.

Art. 15. — Anexele nr. 1 și 2 fac parte integrantă din prezentul regulament.

2. *al doilea pas* reprezintă răscumpărarea de active eligibile pentru garantare, vândute la primul pas;

3. active eligibile pentru garantare reprezintă acele instrumente gestionate în cadrul sistemului de depozitare și decontare SaFIR, care sunt acceptate pentru facilitățile acordate de BNR în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS;

4. *prețul unitar de cumpărare/răscumpărare* reprezintă acel preț, exprimat pentru un titlu, la care are loc vânzarea, respectiv răscumpărarea activelor eligibile pentru garantare într-o tranzacție repo pe parcursul zilei;

5. *haircut* reprezintă un instrument de control al riscului, utilizat în operațiunile de acordare a facilităților permanente,

care presupune diminuarea valorii de piață a activelor eligibile pentru garantare cu un anumit procent, prestabil de către BNR;

6. *valoare de piață* reprezintă acea valoare stabilită și comunicată de către BNR, prin intermediul sistemului SaFIR, la o anumită dată pentru fiecare activ eligibil pentru garantare;

7. *suma de decontat* reprezintă suma de bani cu care se va credita contul instituției de credit, respectiv contul BNR, în urma derulării unei tranzacții repo pe parcursul zilei.

III. Momentul încheierii tranzacțiilor repo pe parcursul zilei

1. O tranzacție repo pe parcursul zilei este acceptată de BNR la momentul transmiterii instrucțiunii de decontare de către participant în sistemul SaFIR, fără a fi necesară îndeplinirea oricăror alte formalități privind afișarea de cotații sau confirmarea încheierii tranzacției.

2. În cazul în care nu este în mod expres specificat, pentru tranzacțiile care fac obiectul prezentului contract, lipsa oricăror formalități, altele decât cele specificate în prezentul contract, nu afectează validitatea tranzacției.

IV. Drepturile și obligațiile părților

1. Drepturile și obligațiile instituției de credit

1.1. Instituția de credit are dreptul să beneficieze de lichiditate pe parcursul zilei în urma vânzării către BNR a activelor eligibile pentru garantare.

1.2. Instituția de credit se obligă:

1.2.1. să inițieze tranzacții repo numai din contul de evidență a titlurilor deținute în nume propriu;

1.2.2. să inițieze tranzacții repo numai cu active eligibile pentru garantare, stabilite și comunicate prin sistemul SaFIR, la prețul și în intervalul orar prevăzute în regulile de sistem;

1.2.3. să dispună în contul de evidență a titlurilor deținute în nume propriu de cantitatea de active eligibile necesară pentru decontarea primului pas;

1.2.4. să dispună, în contul de decontare din ReGIS, la momentul decontării, de suma necesară decontării celui de-al doilea pas;

1.2.5. să remită în proprietatea BNR activele eligibile pentru garantare;

1.2.6. să răscumpere de la BNR, prin plata prețului de vânzare inițială, activele eligibile, cel târziu la momentul limită final prevăzut în regulile de sistem ale ReGIS.

1.3. Instituția de credit garantează că activele eligibile vândute sunt în proprietatea sa, nu sunt gajate sau sechestrate și au o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate.

2. Drepturile și obligațiile BNR

2.1. BNR are dreptul:

2.1.1. să primească prețul de răscumpărare a activelor, precum și comisioanele prevăzute în regulile de sistem ale SaFIR;

2.1.2. să aplice prevederile art. 12 din Regulamentul privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS, în situația în care, la data vânzării/răscumpărării, instituția de credit nu își îndeplinește obligațiile;

2.1.3. să suspende accesul instituției de credit la o nouă facilitate de acest tip, în cazul în care, pe perioada derulării unei tranzacții repo/reverse repo, instituția de credit nu mai îndeplinește criteriile de eligibilitate prevăzute la art. 3 din Regulamentul privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS;

2.1.4. poate decide suspendarea sau încetarea accesului unei instituții de credit participante la sistem la

facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei în oricare dintre următoarele situații:

a) împotriva instituției de credit în cauză s-a deschis o procedură de insolvență;

b) participantul a fost suspendat sau eliminat din sistemul ReGIS sau SaFIR;

c) instituția de credit nu mai îndeplinește criteriile de eligibilitate pentru operațiunile de politică monetară ori accesul său la astfel de operațiuni este limitat sau suspendat;

d) instituția de credit nu respectă obligația de răscumpărare a activelor suport pentru operațiunile privind facilitatea de lichiditate pe parcursul zilei, de 3 ori în termen de o lună.

2.2. BNR se obligă:

2.2.1. să comunice zilnic activele eligibile pentru garantare, valoarea de piață și haircut-ul;

2.2.2. să accepte tranzacțiile repo pe parcursul zilei inițiate de instituția de credit prin instrucțiuni transmise către sistemul SaFIR, sub rezerva îndeplinirii prezentelor prevederi contractuale, ale Regulamentului privind facilitățile permanente acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS și a regulilor de sistem ale SaFIR.

V. Orarul pentru inițierea tranzacțiilor repo pe parcursul zilei

Tranzacțiile repo pe parcursul zilei pot fi inițiate de către instituția de credit în intervalul orar aferent serviciului „livrare contra plată”, așa cum este specificat în anexa nr. 8 la regulile de sistem ale SaFIR.

VI. Prețul și suma de decontat

1. Prețul unitar de vânzare aferent primului pas și prețul unitar de răscumpărare aferent celui de-al doilea pas sunt egale și reprezintă valoarea de piață diminuată cu valoarea haircut-ului, așa cum sunt definite acestea în prezentul contract și în regulile de sistem ale SaFIR. În sensul prezentului contract, prețul unitar de cumpărare și prețul unitar de răscumpărare vor fi denumite în continuare *preț*.

2. Suma de decontat aferentă primului pas și, respectiv, suma de decontat aferentă celui de-al doilea pas sunt egale, fiind denumite în continuare *suma de decontat*. Suma de decontat se determină conform formulei de mai jos:

suma de decontat = preț x cantitate,

unde *cantitatea* reprezintă numărul total de active eligibile vândute/răscumpărate într-o tranzacție repo pe parcursul zilei.

VII. Decontarea tranzacțiilor

1. Tranzacțiile repo pe parcursul zilei se decontează în timp real, cu respectarea principiului „livrare contra plată”, în conformitate cu regulile de sistem ale SaFIR.

2. Livrarea titlurilor de către instituția de credit către BNR, respectiv de către BNR către instituția de credit, conform prezentului contract, reprezintă un transfer al dreptului de proprietate.

3. În conformitate cu regulile de sistem ale SaFIR, participanții pot stabili un termen limită pentru decontarea celui de-al doilea pas al unei tranzacții repo pe parcursul zilei, altul decât momentul limită al serviciului „livrare contra plată”.

4. Pentru o tranzacție repo pe parcursul zilei pentru care s-a decontat primul pas, modificarea criteriilor de eligibilitate ale emisiunilor pe parcursul zilei nu afectează decontarea celui de-al doilea pas al respectivei tranzacții repo.

5. În cazul tranzacțiilor repo pe parcursul zilei nu sunt permise alte operațiuni conexe cum sunt substituțiile, apelul

în marjă, modificarea scadenței, așa cum sunt acestea definite de regulile de sistem ale SaFIR.

VIII. Comisioane

Comisioanele percepute instituției de credit pentru tranzacțiile repo pe parcursul zilei aplicabile sunt cele specificate în anexa nr. 9 la regulile de sistem ale SaFIR.

IX. Forța majoră

Nici una dintre părțile contractante nu răspunde de neexecutarea la termen sau/și de neexecutarea în mod corespunzător — total sau parțial — a oricărei obligații care îi revine în baza prezentului contract, dacă neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a fost cauzată de forța majoră.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Semnături autorizate

X. Litigii

Soluționarea divergențelor dintre părți se va realiza pe cale amiabilă. În situația în care acestea nu se soluționează pe cale amiabilă, părțile se vor adresa instanței judecătorești competente.

XI. Dispoziții finale

1. Orice modificare a cadrului de reglementare, inclusiv a contractului-cadru prevăzut în acesta, și/sau a regulilor de sistem ale SaFIR atrage modificarea prezentului contract în mod corespunzător.

2. Prezentul contract intră în vigoare la data de

3. Prezentul contract a fost încheiat azi, în două exemplare, câte unul pentru fiecare parte.

.....
(instituția de credit)
Semnături autorizate și ștampilă conform
art. 34 din Legea nr. 58/1998, republicată

ANEXA Nr. 2a)

CONTRACT - CADRU de credit pentru decontarea poziției nete debitoare Nr. din

În temeiul Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, al Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, și al Regulamentului privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS,

între Banca Națională a României, cu sediul în București, str. Lipscani nr. 25, sectorul 3, în calitate de împrumutător, reprezentată de și de,
și, cu sediul în, str. nr. ..., înregistrată la registrul comerțului
(instituția de credit)

cu nr., cod fiscal nr., în calitate de împrumutat, reprezentată de
și de, a intervenit prezentul contract.

I. Obiectul contractului

Obiectul prezentului contract îl constituie acordarea de către Banca Națională a României a unui credit garantat, în vederea decontării finale în sistemul ReGIS a poziției nete debitoare a instituției de credit, în situația în care, la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, aceasta nu dispune de fondurile necesare pentru decontarea în sistemul ReGIS a propriei poziții nete debitoare calculate de sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de VISA International CEMEA.

II. Condiții de creditare

1. Creditul acordat nu va depăși suma aferentă poziției nete debitoare neacoperite a
(instituția de credit)

2. Creditul acordat de Banca Națională a României este garantat de către VISA International CEMEA conform contractului încheiat între aceasta și Banca Națională a României.

3. Perioada de acordare a creditului este de 3 zile calendaristice.

4. Nivelul ratei dobânzii pentru creditul acordat este același cu cel al ratei dobânzii pentru creditul lombard, afișată în ziua de acordare a creditului în paginile de contribuitor ale Băncii Naționale a României în sistemele Reuters, Telemate, plus 3% pe an.

5. Dobânda aferentă creditului se achită odată cu rambursarea creditului.

6. În cazul în care scadența creditului este o zi în care sistemul ReGIS nu operează, rambursarea va avea loc în următoarea zi de operare a acestui sistem.

III. Drepturile și obligațiile părților

1. Instituția de credit are dreptul de a primi fonduri de la Banca Națională a României în cadrul facilității de creditare și are obligația de a le rambursa în condițiile agreeate de părți în prezentul contract.

2. Banca Națională a României are dreptul de a-i fi rambursat creditul la termenele și în condițiile prevăzute în prezentul contract, precum și obligația de a acorda creditul la sfârșitul zilei instituției de credit.

3. Banca Națională a României are dreptul ca, de comun acord cu VISA International CEMEA, să suspende sau să excludă din sistemul de
(instituția de credit)

plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de VISA International CEMEA, în condițiile în care această instituție de credit nu a rambursat în totalitate creditul și dobânda aferentă.

IV. Forța majoră

Nici una dintre părțile contractante nu răspunde de neexecutarea la termen sau/și de neexecutarea în mod corespunzător — total sau parțial — a oricărei obligații care îi revine în baza prezentului contract, dacă neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a fost cauzată de forța majoră.

V. Litigii

Soluționarea divergențelor dintre părți se va realiza pe cale amiabilă. În situația în care acestea nu se soluționează pe cale amiabilă, părțile se vor adresa instanței judecătorești competente.

VI. Dispoziții finale

1. Orice modificare a cadrului de reglementare, inclusiv a contractului-cadru prevăzut în acesta, și/sau a regulilor de sistem atrage modificarea prezentului contract în mod corespunzător.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Semnături autorizate

2. Prezentul contract intră în vigoare la data de

3. Prezentul contract a fost încheiat azi, în două exemplare, câte unul pentru fiecare parte.

.....
(instituția de credit)
Semnături autorizate și ștampilă conform
art. 34 din Legea nr. 58/1998, republicată

ANEXA Nr. 2b)

C O N T R A C T - C A D R U
de credit pentru decontarea poziției nete debitoare
Nr. ... din

În temeiul Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, al Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, și al Regulamentului privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS,
între Banca Națională a României, cu sediul în București, str. Lipscani nr. 25, sectorul 3, în calitate de împrumutător, reprezentată de, și de, și, cu sediul în, str. nr., înregistrată la registrul comerțului cu nr., cod fiscal nr., în calitate de împrumutat, reprezentată de și de, a intervenit prezentul contract.

I. Obiectul contractului

Obiectul prezentului contract îl constituie acordarea de către Banca Națională a României a unui credit garantat, în vederea decontării finale în sistemul ReGIS a poziției nete debitoare a instituției de credit, în situația în care, la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, aceasta nu dispune de fondurile necesare pentru decontarea în sistemul ReGIS a propriei poziții nete debitoare calculate de sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de MasterCard International.

II. Condiții de creditare

1. Creditul acordat nu va depăși suma aferentă poziției nete debitoare neacoperite a
(instituția de credit)

2. Creditul acordat de Banca Națională a României este garantat de către MasterCard International conform contractului încheiat între aceasta și Banca Națională a României.

3. Perioada de acordare a creditului este de 3 zile calendaristice.

4. Nivelul ratei dobânzii pentru creditul acordat este același cu cel al ratei dobânzii pentru creditul lombard, afișată în ziua de acordare a creditului în paginile de contributor ale Băncii Naționale a României în sistemele Reuters, Telerate, plus 3% pe an.

5. Dobânda aferentă creditului se achită odată cu rambursarea creditului.

6. În cazul în care scadența creditului este o zi în care sistemul ReGIS nu operează, rambursarea va avea loc în următoarea zi de operare a acestui sistem.

III. Drepturile și obligațiile părților

1. Instituția de credit are dreptul de a primi fonduri de la Banca Națională a României în cadrul facilității de

creditare și obligația de a le rambursa în condițiile agreate de părți în prezentul contract.

2. Banca Națională a României are dreptul de a-i fi rambursat creditul la termenele și în condițiile prevăzute în prezentul contract, precum și obligația de a acorda creditul la sfârșitul zilei instituției de credit.

3. Banca Națională a României are dreptul ca, de comun acord cu MasterCard International, să suspende sau să excludă din sistemul de plăți care
(instituția de credit)

asigură compensarea fondurilor, administrat de MasterCard International, în condițiile în care această instituție de credit nu a rambursat în totalitate creditul și dobânda aferentă.

IV. Forța majoră

Nici una dintre părțile contractante nu răspunde de neexecutarea la termen sau/și de neexecutarea în mod corespunzător — total sau parțial — a oricărei obligații care îi revine în baza prezentului contract, dacă neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a fost cauzată de forța majoră.

V. Litigii

Soluționarea divergențelor dintre părți se va realiza pe cale amiabilă. În situația în care acestea nu se soluționează pe cale amiabilă, părțile se vor adresa instanței judecătorești competente.

VI. Dispoziții finale

1. Orice modificare a cadrului de reglementare, inclusiv a contractului-cadru prevăzut în acesta, și/sau a regulilor de sistem atrage modificarea prezentului contract în mod corespunzător.

2. Prezentul contract intră în vigoare la data de

3. Prezentul contract a fost încheiat azi, în două exemplare, câte unul pentru fiecare parte.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Semnături autorizate

.....
(instituția de credit)
Semnături autorizate și ștampilă conform
art. 34 din Legea nr. 58/1998, republicată

CONTRACT - CADRU
de credit pentru decontarea poziției nete debitoare

Nr. din

În temeiul Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, al Legii nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, și al Regulamentului privind facilitățile acordate de Banca Națională a României în scopul fluidizării decontărilor în sistemul ReGIS,

între Banca Națională a României, cu sediul în București, str. Lipscani nr. 25, sectorul 3, în calitate de împrumutător, reprezentată de și de,

și, cu sediul în, str. nr., înregistrată la
(instituția de credit)

registru comerțului cu nr., cod fiscal nr., în calitate de împrumutat, reprezentată de și de, a intervenit prezentul contract.

I. Obiectul contractului

Obiectul prezentului contract îl constituie acordarea de către Banca Națională a României a unui credit negarantat, în vederea decontării finale în sistemul ReGIS a poziției nete debitoare a instituției de credit, în situația în care, la momentul limită final al zilei de operare a sistemului ReGIS, aceasta nu dispune de fondurile necesare pentru decontarea în acest sistem a poziției sale nete debitoare calculate de sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de Banca Națională a României.

II. Condiții de creditare

1. Creditul acordat nu va depăși suma aferentă poziției nete debitoare neacoperite a
(instituția de credit)

2. Perioada de acordare a creditului este de 3 zile calendaristice.

3. Nivelul ratei dobânzii pentru creditul acordat este același cu cel al ratei dobânzii penalizatoare pentru deficitele de rezerve minime obligatorii în monedă națională.

4. Dobânda aferentă creditului se achită odată cu rambursarea creditului.

5. În cazul în care scadența creditului este o zi în care sistemul ReGIS nu operează, rambursarea va avea loc în următoarea zi de operare a acestui sistem.

III. Drepturile și obligațiile părților

1. Instituția de credit are dreptul de a primi fonduri de la Banca Națională a României în cadrul facilității de creditare și obligația de a le rambursa în condițiile agreeate de părți în prezentul contract.

2. Banca Națională a României are dreptul de a-i fi rambursat creditul la termenele și în condițiile prevăzute în prezentul contract, precum și obligația de a acorda creditul la sfârșitul zilei instituției de credit.

3. Banca Națională a României are dreptul ca, în situația în care, la scadență,
(instituția de credit)

nu rambursează creditul și/sau nu achită dobânda aferentă, să procedeze la recuperarea valorii nerambursate a

creditului și a dobânzii aferente, din disponibilul existent în contul de decontare al
(instituția de credit)

din sistemul ReGIS.

4. Banca Națională a României are dreptul să dispună suspendarea respectivului participant din sistemul de plăți care asigură compensarea fondurilor, administrat de Banca Națională a României, în cazul în care instituția de credit nu achită integral la scadență creditul acordat și/sau nu plătește dobânda aferentă acestuia sau se impune acordarea unui nou credit participantului compensator respectiv, în intervalul celor 3 zile calendaristice de la acordarea creditului precedent, fără ca participantul să-și fi achitat obligațiile rezultate din creditul obținut anterior.

IV. Forța majoră

Nici una dintre părțile contractante nu răspunde de neexecutarea la termen sau/și de neexecutarea în mod corespunzător — total sau parțial — a oricărei obligații care îi revine în baza prezentului contract, dacă neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a fost cauzată de forța majoră.

V. Litigii

Soluționarea divergențelor dintre părți se va realiza pe cale amiabilă. În situația în care acestea nu se soluționează pe cale amiabilă, părțile se vor adresa instanței judecătorești competente.

VI. Dispoziții finale

1. Prezentul contract-cadru constituie titlu executoriu conform art. 50 alin. (1) din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României.

2. Orice modificare a cadrului de reglementare, inclusiv a contractului-cadru prevăzut în acesta, și/sau a regulilor de sistem atrage modificarea prezentului contract în mod corespunzător.

3. Prezentul contract intră în vigoare la data de

4. Prezentul contract a fost încheiat azi, în două exemplare, câte unul pentru fiecare parte.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Semnături autorizate

.....
(instituția de credit)

Semnături autorizate și ștampilă conform
art. 34 din Legea nr. 58/1998, republicată

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

REGULAMENT**privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României**

În temeiul art. 29 și 48 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, al Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1.408/2005 și al Convenției Ministerului Finanțelor Publice — Băncii Naționale a României nr. 184.575/13 din 23 septembrie 2005,

Banca Națională a României emite prezentul regulament.

CAPITOLUL I**Dispoziții generale**

Art. 1. — Prezentul regulament stabilește:

- a) termenii și procedurile privind plasarea prin Banca Națională a României a titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice în formă dematerializată, în monedă națională sau în valută, pe piața internă;
- b) condițiile privind accesul participanților pe piața primară în calitate de dealeri primari;
- c) drepturile și obligațiile ce revin dealerilor primari, precum și orice alte condiții, modalități, proceduri cu privire la organizarea și derularea activității pe această piață.

CAPITOLUL II**Piața primară a titlurilor de stat**

Art. 2. — (1) Banca Națională a României organizează și conduce activitatea de plasare/vânzare a emisiunilor de titluri de stat, în conformitate cu prevederile prezentului regulament și cu respectarea principiilor referitoare la:

- a) transparența pieței și a condițiilor de acces;
- b) metodele și procedurile folosite în derularea operațiunilor de vânzare a emisiunilor de titluri de stat;
- c) protecția investitorilor;
- d) tratamentul nediscriminatoriu al participanților.

(2) Vânzarea prin licitație sau subscripție publică a titlurilor de stat, în condițiile prezentului regulament, se realizează de către Banca Națională a României, în calitate de agent al Ministerului Finanțelor Publice.

(3) Data și locul desfășurării licitației sau subscripției publice, precum și elementele de identificare ale emisiunii ce urmează a fi plasată sunt stabilite de Ministerul Finanțelor Publice prin prospectul de emisiune și sunt făcute publice de Banca Națională a României.

(4) Ministerul Finanțelor Publice își rezervă dreptul ca suma împrumutată aferentă unei serii să fie majorată, micșorată sau anulată, în funcție de necesitățile de finanțare și/sau de nivelul randamentului rezultat în urma licitației.

Art. 3. — (1) Participanți pe piața primară a titlurilor de stat în calitate de dealeri primari pot fi:

- a) instituții de credit, așa cum sunt definite la art. 1 alin. 2 lit. a) din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, care sunt autorizate de Banca Națională a României;
- b) societăți de servicii de investiții financiare, așa cum sunt definite la art. 6 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, care sunt autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
- c) instituțiile echivalente celor prevăzute la lit. a) și b), autorizate în statele membre ale Uniunii Europene și/sau în celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

(2) Persoanele fizice și persoanele juridice, rezidente sau nerezidente, altele decât cele menționate la alin. (1),

pot să desfășoare operațiuni pe piața primară a titlurilor de stat numai prin intermediul unui dealer primar.

Art. 4. — Condiții de acces pe piața primară a titlurilor de stat pentru dealerii primari:

1. existența unei autorizații în baza căreia poate presta următoarele servicii:
 - a) tranzacționarea titlurilor de stat în cont propriu și/sau în contul clienților;
 - b) intermedierea în oferta de titluri de stat prin subscrierea și plasamentul acestora;
 - c) păstrarea în custodie și administrarea titlurilor de stat;
2. îndeplinirea criteriilor de acces stabilite prin regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR;

3. existența unei structuri organizatorice distincte, spații specifice necesare derulării operațiunilor cu titluri de stat, dotări tehnice pentru activități de tranzacționare și custodie;

4. reglementarea prin norme proprii a procedurilor de lucru cu clienții, a mijloacelor de evidență a deținerilor clienților, precum și a procedurilor privind controlul intern al activității cu titluri de stat;

5. instituțiile prevăzute la art. 3 trebuie să facă dovada unui nivel de performanță financiară cotate de una dintre agențiile de specialitate (Fitch Ratings, Moody's sau Standard & Poor's) cu risc investițional scăzut.

Art. 5. — (1) Instituțiile solicitante trebuie să depună la Banca Națională a României o cerere în vederea dobândirii calității de dealer primar, împreună cu documentația din care să rezulte îndeplinirea condițiilor de acces. În termen de 30 de zile Banca Națională a României va aproba cererea sau o va respinge motivat, cu notificarea instituției solicitante.

(2) Banca Națională a României aprobă cererile de acces cu consultarea autorității de supraveghere competente.

(3) Dealerul primar poate cere retragerea dreptului de acces pe piață, caz în care retragerea dreptului de acces produce efecte începând cu ziua bancară următoare datei la care decizia Băncii Naționale a României a fost comunicată dealerului primar. Banca Națională a României va aduce de îndată la cunoștință participanților, precum și Ministerului Finanțelor Publice și autorității de supraveghere competente decizia sa, prin orice mijloace.

Art. 6. — Dealerii primari au următoarele obligații:

1. să depună oferte de cumpărare în nume propriu și/sau în numele clienților într-un quantum de minimum 10% din valoarea anunțată pentru fiecare serie, conform prospectului de emisiune;

2. să adjucece în nume propriu minimum 1% din totalul valorii adjudecate aferente emisiunilor de titluri de stat plasate în ultimele 12 luni, în monedă națională și/sau în valută. Pentru emisiunile în valută calculele se vor efectua la cursul Băncii Naționale a României valabil în ziua decontării emisiunii respective;

3. să mențină în evidențele proprii conturi de custodie pentru clienți;

4. să dețină la final de trimestru un volum de titluri de stat achiziționate în nume propriu într-un quantum de maximum 20% din emisiunile adjudecate în trimestrul respectiv și existente în circulație. Pentru emisiunile în valută calculele se efectuează la cursul Băncii Naționale a României valabil în ultima zi a trimestrului supus analizei.

Art. 7. — În caz de fuziune în care este implicat cel puțin un dealer primar, Banca Națională a României va analiza îndeplinirea condițiilor de acces pe piața primară de către noua instituție.

Art. 8. — Dealerii primari au obligația de a prezenta Băncii Naționale a României orice informații și/sau documente solicitate, în legătură cu activitatea derulată pe această piață.

CAPITOLUL III

Plasarea titlurilor de stat pe piața primară

Art. 9. — Organizarea licitațiilor și a subscripțiilor publice se face de către o comisie alcătuită din reprezentanți ai Băncii Naționale a României și ai Ministerului Finanțelor Publice, astfel: președinte și secretar numiți de Banca Națională a României și cel puțin 2 membri specialiști, dintre care unul este numit de Ministerul Finanțelor Publice.

Art. 10. — Președintele și reprezentantul Ministerului Finanțelor Publice verifică modul de adjudecare, semnează procesul-verbal și comunicatul oficial de închidere a licitației sau subscripției publice.

Art. 11. — Secretarul comisiei împreună cu membrii acesteia derulează toate operațiunile specifice legate de deschiderea, desfășurarea și stabilirea rezultatului licitației sau subscripției publice, întocmește procesul-verbal și comunicatul oficial; semnează împreună cu membrii specialiști procesul-verbal și comunicatul oficial.

SECȚIUNEA 1

Licitația

Art. 12. — Dealerii primari trebuie să depună oferte de cumpărare în cont propriu și în contul clienților lor în ziua desfășurării licitației, până la ora 12,00, dacă nu se specifică altfel în documentele de lansare a emisiunii.

Art. 13. — (1) Oferta de cumpărare prin licitație cuprinde obligatoriu următoarele:

- emisiunea pentru care este prezentată oferta;
- data completării;
- data licitației;
- valoarea totală și rata dobânzii licitate;
- defalcarea sumei totale licitate în suma solicitată în cont propriu și suma solicitată în contul clienților;

— elementele de identificare a dealerului primar, denumirea și sediul social, semnăturile autorizate și stampila oficială etc.;

— numărul contului curent și numărul contului de evidență a titlurilor de stat.

(2) Ofertele se transmit în plic sigilat care va purta stampila și antetul participanților. Secretarul Comisiei de licitație eliberează o adeverință care atestă primirea plicului.

(3) Ofertele pot fi transmise, de asemenea, prin alte modalități considerate acceptabile de către administratorul de piață (telex, cifrat, SWIFT, sistem electronic etc.), în acest caz procedura de licitație urmând a fi prezentată în reglementări specifice.

Art. 14. — (1) Ofertele de cumpărare depuse nu pot fi retrase, acestea constituind angajamente ferme din partea participanților.

(2) Numărul maxim de tranșe de preț se stabilește de Ministerul Finanțelor Publice și se anunță prin prospectul de emisiune al seriei respective.

Art. 15. — (1) Ședința de licitație începe la ora 13,00, dacă nu se specifică altfel în documentele de lansare a emisiunii, prin deschiderea de către secretarul comisiei, în prezența celorlalți membri, a plicurilor conținând ofertele de cumpărare ale participanților la licitație.

(2) Membrii comisiei verifică respectarea condițiilor prevăzute la art. 13.

(3) Ofertele de cumpărare care nu îndeplinesc condițiile stabilite prin prezentul regulament sunt respinse.

(4) Președintele comisiei poate decide, de comun acord cu dealerul primar, rectificarea pe loc a erorilor de formă și validarea ofertei. Acordul dealerului primar poate fi comunicat telefonic, cu condiția confirmării în scris în cursul ședinței de licitație.

Art. 16. — (1) Secretarul comisiei, împreună cu membrii specialiști, întocmește centralizatorul ofertelor de cumpărare și, în baza grilei de cotare, determină nivelul la care cererea cumulată crescător din punctul de vedere al ratei dobânzii sau cumulată descrescător din punctul de vedere al prețului satisface oferta anunțată de Ministerul Finanțelor Publice.

(2) Totodată se va stabili valoarea emisiunii oferite ce și-a găsit contrapartida în cerere și prețul sau rata dobânzii maxime, minime și medii la care au fost adjudecate ofertele de cumpărare.

(3) În situația în care întreaga emisiune a fost vândută, iar la nivelul marginal (nivelul prețului minim, respectiv al ratei dobânzii maxime acceptate) sunt mai multe oferte de cumpărare ce nu pot fi satisfăcute integral, și Ministerul Finanțelor Publice nu majorează valoarea emisiunii până la concurența executării integrale a nivelului marginal, se aplică principiul proporționalității, fiecare primind valoarea rezultată. Toate valorile sunt rotunjite până la cea mai apropiată valoare divizibilă cu valoarea nominală a unui titlu de stat.

Art. 17. — (1) Metodele folosite pentru determinarea prețului sunt metoda prețului multiplu și metoda prețului uniform.

(2) Metoda prețului multiplu presupune alocarea titlurilor de stat pentru ofertele adjudecate la prețul sau rata dobânzii pe care fiecare dintre ofertanții câștigători l-a oferit, până la adjudecarea emisiunii. În baza ofertelor de cumpărare adjudecate la prețuri sau rate ale dobânzii diferite se calculează un preț sau o rată a dobânzii medii de adjudecare.

(3) Metoda prețului uniform presupune alocarea titlurilor de stat pentru ofertele adjudecate la cel mai scăzut preț sau rata dobânzii cea mai ridicată, care au fost acceptate pentru adjudecarea emisiunii.

Art. 18. — (1) Ofertele de cumpărare prin licitație pot fi oferte de cumpărare competitive (concurențiale) și oferte de cumpărare necompetitive (neconcurențiale).

(2) Ofertele de cumpărare, indiferent de tipul acestora, trebuie să indice o valoare care să fie multiplu al valorii nominale a unui titlu.

Art. 19. — *Oferta de cumpărare competitivă* este oferta prin care participantul indică, pe lângă valoarea pe care dorește să o adjudece, și prețul maxim (exprimat ca rată minimă a dobânzii) pe care este dispus să îl plătească.

Art. 20. — (1) *Oferta de cumpărare necompetitivă* este oferta prin care participantul indică numai valoarea pe care dorește să o adjucece.

(2) Ofertele de cumpărare necompetitive sunt executate cu prioritate, astfel:

a) la prețul mediu ponderat sau rata medie ponderată a dobânzii ofertelor de cumpărare competitive acceptate în licitațiile adjucecate pe baza metodei prețului multiplu;

b) la prețul final sau rata dobânzii finale a licitațiilor adjucecate pe baza metodei prețului uniform.

(3) Ministerul Finanțelor Publice stabilește prin prospectul de emisiune:

a) categoriile de investitori care pot depune oferte de cumpărare necompetitive;

b) limita maximă privind ponderea ofertelor de cumpărare necompetitive în valoarea totală a emisiunii; și/sau

c) limite minime și/sau maxime pentru valoarea unei oferte de cumpărare necompetitive.

(4) În cazul în care ofertele necompetitive depășesc valoarea maximă admisă din total emisiune, alocarea va fi efectuată aplicându-se principiul proporționalității.

SECȚIUNEA a 2-a

Subscripția publică

Art. 21. — (1) Dealerii primari trebuie să depună oferte de cumpărare în contul lor și în cel al clienților lor până la subscrierea integrală a emisiunii sau până la ora 12,00 a ultimei zile din perioada de subscriere, dacă nu se specifică altfel în documentele de lansare a emisiunii.

(2) Data la care se încheie oferta de subscriere este considerată a fi data vânzării.

Art. 22. — (1) Oferta de cumpărare prin subscripție publică cuprinde obligatoriu următoarele:

— emisiunea pentru care este prezentată oferta;

— data completării;

— valoarea totală subscrisă;

— defalcarea sumei totale subscrise în suma solicitată în cont propriu și în contul clienților;

— elemente de identificare a dealerului primar, denumirea și sediul social, semnăturile autorizate și ștampila oficială etc.;

— numărul contului curent și numărul contului de evidență a titlurilor de stat.

(2) Ofertele de subscriere se transmit în plic sigilat care va purta ștampila și antetul dealerilor primari. Secretarul Comisiei de subscripție eliberează o adevărită care atestă primirea plicului.

(3) Ofertele pot fi transmise, de asemenea, prin alte modalități considerate acceptabile de către administratorul de piață (telex cifrat, SWIFT, sistem electronic etc.), în acest caz procedura de subscripție urmând a fi prezentată în reglementări specifice.

Art. 23. — (1) Ofertele de subscriere depuse nu pot fi retrase, acestea constituind angajamente ferme din partea participanților.

(2) Ofertele de cumpărare trebuie să indice o valoare care să fie multiplu al valorii nominale a unui titlu de stat.

Art. 24. — (1) Ședința de subscripție începe la ora 13,00 în ultima zi a perioadei de subscriere, prin deschiderea de către secretarul comisiei, în prezența celorlalți membri, a plicurilor conținând ofertele de cumpărare ale participanților, dacă nu se specifică altfel în documentele de lansare a emisiunii.

(2) Membrii comisiei verifică respectarea condițiilor prevăzute la art. 22.

(3) Ofertele de cumpărare care nu îndeplinesc condițiile stabilite prin prezentul regulament sunt respinse.

(4) Președintele comisiei poate decide, de comun acord cu dealerul primar, rectificarea pe loc a erorilor de formă și validarea ofertei. Acordul dealerului primar poate fi comunicat telefonic, cu condiția confirmării în scris în cursul ședinței de subscriere.

Art. 25. — (1) Secretarul comisiei împreună cu membrii specialiști întocmesc centralizatorul ofertelor de cumpărare.

(2) În situația în care cererile depășesc valoarea emisiunii, toate cererile vor fi acceptate proporțional sau, cu acordul Ministerului Finanțelor Publice, emisiunea poate fi majorată.

(3) Titlurile de stat rămase nesubscrise până la ora 12,00 a ultimei zile din perioada de subscriere se anulează și emisiunea se încheie la valoarea subscrisă.

SECȚIUNEA a 3-a

Decontarea operațiunilor de piață primară

Art. 26. — (1) Rezultatele licitației sau subscripției publice, după caz, sunt transmise sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR.

(2) Decontarea operațiunilor cu titluri de stat derulate pe piața primară a titlurilor de stat și plata obligațiilor financiare ale emitentului se efectuează în conformitate cu Regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR, ale sistemului cu decontare brută în timp real ReGIS, precum și cu celelalte reglementări ale Băncii Naționale a României în domeniu.

(3) În situația nerespectării termenului de decontare a rezultatelor licitației/subscripției, pentru fiecare zi de întârziere, dealerul primar și/sau participanții cu cont de decontare în ReGIS, care accesează piața primară printr-un dealer primar, sunt obligați la plata unei dobânzi penalizatoare, calculată zilnic, la nivelul ratei dobânzii de adjucecare/subscriere plus nivelul ratei BUBID-ON aferente fiecărei zile din perioada de întârziere. Sumele încasate în lei se vor vira în contul curent general al Trezoreriei Statului, deschis în ReGIS; sumele încasate în valută se vor vira în contul de valută al Ministerului Finanțelor Publice deschis la Banca Națională a României.

CAPITOLUL IV

Monitorizare

Art. 27. — (1) Banca Națională a României monitorizează conduita dealerilor primari, urmărind respectarea prevederilor prezentului regulament.

(2) În situația deschiderii procedurii de insolvență și/sau a nerespectării prevederilor art. 4 și 6, Banca Națională a României poate retrage calitatea de dealer primar și/sau poate suspenda pe o perioadă de maximum 90 de zile calendaristice dreptul de acces în nume propriu pe piața primară, în condițiile respectării prevederilor art. 6.

Art. 28. — (1) În cazul retragerii calității de dealer primar, Banca Națională a României va lua următoarele măsuri:

a) va interzice accesul pe piața primară a titlurilor de stat de la data notificării privind deschiderea procedurii de insolvență sau în orice alt caz de retragere a calității de dealer primar, cu excepția ofertelor de cumpărare la licitație/subscripție depuse anterior momentului primirii notificării respective;

b) va notifica aceasta celorlalți participanți, precum și autorității de reglementare și supraveghere competente.

(2) Retragera dreptului de acces pentru societățile de servicii de investiții financiare se va face după consultarea cu Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

CAPITOLUL V

Sanctiuni

Art. 29. — În cazul nerespectării de către dealerii primari a prevederilor prezentului regulament, Banca Națională a României va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României.

CAPITOLUL VI

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 30. — Instituțiile autorizate în baza Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice, al guvernatorului Băncii Naționale a României și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 875/2001, își mențin calitatea de dealer primar, sub rezerva îndeplinirii nu mai târziu de 3 octombrie 2005 a condițiilor de acces prevăzute la art. 4 pct. 2.

Art. 31. — (1) Banca Națională a României, în calitate de agent al Ministerului Finanțelor Publice, va încuraja înființarea de asociații profesionale în scopul ridicării standardelor profesionale, stabilirea și impunerea unor reguli de conduită și etică profesională în desfășurarea operațiunilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(2) Codurile de conduită avizate de Banca Națională a României sunt obligatorii pentru participanții pe piața primară.

Art. 32. — (1) Pentru instituțiile prevăzute la art. 3 alin. (1) lit. c), prezentul regulament se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană, urmând a se stabili condiții de acces pe piață.

(2) Prevederile art. 4 pct. 5 se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană.

Art. 33. — Banca Națională a României, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, va emite norme tehnice în aplicarea acestuia.

Art. 34. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data de 3 octombrie 2005.

(2) Prezentul regulament va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I.

p. Guvernatorul Băncii Naționale a României,
Florin Georgescu

București, 29 septembrie 2005.
Nr. 11.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

REGULAMENT

privind piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României

În temeiul art. 29 și 48 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, al Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1.408/2005 pentru aprobarea Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată și al Convenției Ministerului Finanțelor Publice — Băncii Naționale a României nr. 184.575/13 din 23 septembrie 2005,

Banca Națională a României emite prezentul regulament.

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. — Prezentul regulament stabilește regulile privind organizarea și funcționarea pieței secundare a titlurilor de stat, administrată de Banca Națională a României, criteriile de acces pentru participanți, precum și orice alte măsuri necesare funcționării în mod regulat și transparent a acestei piețe.

Art. 2. — Prin prezentul regulament și normele emise în aplicarea acestuia sunt stabilite:

- condițiile și procedurile de acces/admitere, excludere și suspendare a participanților la și de la tranzacționare;
- condițiile și procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile participanților și ale emitentului;
- procedurile privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor, tipurile de contracte și operațiuni permise, standardele contractuale;
- măsurile necesare funcționării în mod regulat și ordonat, inclusiv sub aspect tehnic, a pieței și modalitatea de verificare a respectării regulilor acesteia;

e) modul de administrare și diseminare către public a informațiilor privind emitentul, emisiunile tranzacționate și serviciile de acces al participanților pe piața reglementată;

f) obligațiile administratorului de piață și ale custozilor cu privire la stabilirea mecanismelor de securitate și control al sistemelor informatice, pentru protecția drepturilor deținătorilor cu privire la titlurile de stat și a informațiilor confidentiale;

g) modul de asigurare a siguranței datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor calamități naturale, dezastre și altor evenimente deosebite.

CAPITOLUL II

Participanți

Art. 3. — (1) Pe piața secundară administrată de Banca Națională a României pot participa direct intermediarii pieței secundare și alte entități care pot efectua operațiuni cu titluri de stat exclusiv în nume și pe cont propriu.

(2) Pot participa la piața secundară administrată de Banca Națională a României, în calitate de intermediari:

- dealerii primari;

b) instituțiile de credit, așa cum sunt definite la art. 1 alin. 2 lit. a) din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, care sunt autorizate de Banca Națională a României, altele decât cele menționate la lit. a);

c) societățile de servicii de investiții financiare, așa cum sunt definite la art. 6 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, care sunt autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, altele decât cele menționate la lit. a);

d) instituțiile echivalente celor prevăzute la lit. b) și c), autorizate în statele membre ale Uniunii Europene și/sau în celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

(3) Pot participa la piața secundară administrată de Banca Națională a României exclusiv în nume și pe cont propriu: băncile/instituțiile de credit autorizate conform Legii nr. 58/1998, republicată, altele decât cele prevăzute la alin. (2). Acestea nu pot deschide nici un fel de conturi pentru titluri de stat pe numele unei persoane fizice sau juridice.

Art. 4. — (1) Pentru a putea participa la piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, o instituție de credit sau o societate de servicii de investiții financiare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) existența unei autorizații în baza căreia poate presta următoarele servicii:

— tranzacționarea titlurilor de stat în cont propriu și/sau în contul clienților;

— intermedierea în oferta de titluri de stat prin subscrierea și plasamentul acestora;

— păstrarea în custodie și administrarea titlurilor de stat;

b) existența unei structuri organizatorice distincte, spații specifice necesare derulării operațiunilor cu titluri de stat, dotări tehnice pentru activități de tranzacționare, astfel cum se va stabili prin normele tehnice emise de Banca Națională a României în aplicarea prezentului regulament;

c) dotări tehnice specifice activității de custodie;

d) îndeplinirea criteriilor de acces stabilite prin regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR;

e) reglementarea prin norme proprii a procedurilor de lucru cu clienții, a relației cu alți intermediari ai pieței, a mijloacelor de evidență a deținerilor clienților, precum și a procedurilor privind controlul intern al activității cu titluri de stat.

(2) Participanții prevăzuți la art. 3 alin. (3) trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la alin. (1), cu excepția lit. c).

(3) Dealerii primari sunt automat admiși pe piața secundară din momentul dobândirii acestei calități.

Art. 5. — (1) Instituțiile solicitante, altele decât dealerii primari, trebuie să depună la Banca Națională a României o cerere în vederea dobândirii calității de participant pe piața secundară a titlurilor de stat, împreună cu documentația din care să rezulte îndeplinirea condițiilor de acces. În termen de 30 de zile Banca Națională a României va aproba cererea sau o va respinge motivat.

(2) Banca Națională a României aprobă cererile de acces cu consultarea prealabilă a autorității de supraveghere competente.

(3) Banca Națională a României va retrage dreptul de acces pe piață, în cazul în care participantul nu mai îndeplinește condițiile de acces.

(4) Participantul poate cere retragerea dreptului de acces pe piață.

(5) În cazurile prevăzute la alin. (3) și (4), retragerea dreptului de acces produce efecte începând cu ziua bancară următoare datei la care decizia Băncii Naționale a României a fost comunicată participantului. Banca Națională a României va aduce de îndată la cunoștință participanților, precum și Ministerului Finanțelor Publice și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare decizia sa, prin orice mijloace.

Art. 6. — (1) Dealerii primari care au cumpărat, în nume și pe cont propriu, din piața primară titluri de stat dintr-o anumită emisiune sunt înregistrați automat ca formatori de piață pentru emisiunea respectivă.

(2) Intermediarii pieței secundare, alții decât cei menționați la alin. (1), se pot înregistra ca formatori de piață pentru orice emisiune de titluri de stat.

(3) Pentru înregistrarea ca formator de piață, intermediarul va notifica în acest sens Băncii Naționale a României. Calitatea de formator de piață devine efectivă începând cu ziua de tranzacționare imediat următoare.

(4) Un intermediar este formator de piață pentru o perioadă de cel puțin 60 de zile calendaristice pentru titlurile cu scadența sub un an și cel puțin 90 de zile calendaristice pentru titlurile cu scadența peste un an.

(5) Banca Națională a României va informa toți participanții la piață cu privire la identitatea formatorilor de piață înregistrați pentru fiecare serie de titluri de stat, precum și cu privire la orice modificări intervenite în acest sens.

Art. 7. — (1) Formatorii de piață au obligația să afișeze cotații ferme și să încheie tranzacții pe baza cotațiilor ferme afișate.

(2) Cotațiile ferme vor fi introduse numai în numele și pe contul propriu al formatorului de piață.

Art. 8. — (1) Administratorul pieței poate retrage unui intermediar calitatea de formator de piață pentru o anumită serie de titluri de stat, la solicitarea autorității de supraveghere. Pentru societățile de servicii de investiții financiare solicitarea va fi adresată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(2) Banca Națională a României, în calitate de administrator al pieței secundare, poate retrage calitatea de formator de piață, în cazul în care acesta nu își îndeplinește obligațiile prevăzute la art. 7, independent de sancțiunile aplicate în baza Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României și Legii nr. 58/1998, republicată, sau de sancțiunile aplicate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în calitate de autoritate de supraveghere.

CAPITOLUL III

Operațiuni derulate pe piața secundară

Art. 9. — (1) Piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României funcționează, potrivit prevederilor prezentului regulament și regulilor stabilite de administratorul acesteia, pe principiul negocierii directe între intermediari.

(2) Participanții la piața secundară pot derula operațiuni în nume propriu numai prin contul deschis în evidențele sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR.

(3) Operațiunile cu titluri de stat se efectuează în moneda în care au fost emise.

(4) Operațiunile derulate pe piața secundară a titlurilor de stat se vor efectua în interiorul termenului de scadență, în conformitate cu regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR.

(5) Marja dintre prețurile de vânzare și cele de cumpărare va fi determinată liber de raportul cerere-ofertă pe piața secundară a titlurilor de stat.

Art. 10. — Participanții pe piața secundară administrată de Banca Națională a României pot desfășura operațiuni de vânzare-cumpărare, contracte repo/reverse repo, operațiuni de transfer fără plată și contracte de garanție cu titluri de stat.

Art. 11. — Banca Națională a României va stabili prin norme proprii formulele de calcul și convențiile utilizate în tranzacționarea titlurilor de stat pe piața secundară administrată de aceasta.

Art. 12. — (1) Toți participanții pot să afișeze cotații informative pentru orice emisiune de titluri de stat.

(2) Participanții vor afișa cotațiile ferme și/sau informative în paginile de contribuție Reuters sau în orice alte mijloace agreeate de administratorul pieței.

(3) Intermediarii pieței secundare au obligația de a afișa cotațiile ferme și/sau informative și la ghișeele lor de lucru cu clienții.

Art. 13. — (1) Formatorul de piață va putea introduce o singură cotație fermă pentru seria de titluri de stat pentru care s-a înregistrat.

(2) Prețul de vânzare din cadrul unei cotații trebuie să fie mai mare decât prețul de cumpărare.

(3) Este interzisă introducerea unei cotații sau modificarea uneia deja existente dacă noua cotație ar avea ca rezultat una dintre următoarele situații:

a) prețul de cumpărare este mai mare sau egal cu prețul de vânzare al oricărei alte cotații existente în piață la momentul introducerii;

b) prețul de vânzare este mai mic sau egal cu prețul de cumpărare al oricărei cotații existente în piață la momentul introducerii.

Art. 14. — (1) Toate cotațiile ferme vor conține cel puțin următoarele informații:

- a) prețul exprimat ca randament;
- b) emisiunea cotate exprimată ca ISIN;
- c) valoarea nominală cotate;
- d) termenul de valabilitate;
- e) termenul de decontare.

(2) Pentru fiecare emisiune Banca Națională a României stabilește și comunică cantitatea minimă de titluri de stat pentru care se va afișa o cotație fermă.

Art. 15. — (1) Tranzacțiile între intermediari, efectuate atât în cont propriu, cât și în contul clienților, se pot încheia telefonic, prin Reuters dealing sau prin alte sisteme de tranzacționare agreeate.

(2) Toate tranzacțiile încheiate trebuie imediat confirmate în scris de una dintre părți sau de ambele, după cum au convenit, prin orice mijloc.

(3) Confirmarea trebuie să includă cel puțin următoarele elemente:

- a) seria/seriile implicată/implicate;
- b) data încheierii tranzacției;
- c) data decontării;
- d) tipul tranzacției;
- e) valoarea tranzacției exprimată ca valoare de decontat;
- f) conturile din/în care se va efectua decontarea fondurilor;
- g) prețul.

Art. 16. — (1) Intermediarii pieței secundare a titlurilor de stat au obligația să asigure executarea cu prioritate a ordinelor clienților și să nu concureze executarea ordinelor acestora cu cele în nume și pe cont propriu.

(2) Angajații intermediarilor pieței secundare a titlurilor de stat nu vor derula tranzacții la prețuri în afara pieței, ce se bazează pe înțelegeri cu caracter oneros sau pe obținerea de profit personal.

(3) Se interzice personalului implicat în activitatea de intermediere dezvăluirea de informații aferente unor tranzacții încheiate de clienți.

(4) Tranzacțiile efectuate în afara orelor de funcționare a pieței secundare administrate de Banca Națională a României ori în alte locuri decât cele special destinate activității de tranzacționare vor fi permise numai în situații excepționale, cu aprobarea prealabilă a conducerii executive a respectivului intermediar, cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Art. 17. — (1) Toate tranzacțiile încheiate de participanți în nume și în cont propriu și/sau în nume propriu și contul clienților sunt raportate Băncii Naționale a României, în forma solicitată de aceasta, nu mai târziu de ora 18,00 în ziua în care a fost încheiată tranzacția.

(2) Transmiterea datelor referitoare la tranzacțiile cu titluri de stat se va realiza zilnic, prin serviciul de poștă electronică securizat, în structura menționată în normele tehnice ce vor fi emise de către Banca Națională a României în aplicarea prezentului regulament.

Art. 18. — (1) Titlurile de stat pot fi transferate fără plată în cazuri cum ar fi:

- a) transferuri de portofoliu;
- b) fuziuni, divizări sau alte operațiuni de acest tip în care sunt implicați participanți pe piața secundară a titlurilor de stat;
- c) moșteniri, donații și alte acte juridice cu titlu gratuit, care implică transferarea proprietății sau a altor drepturi asupra titlurilor de stat.

(2) Intermediarii pieței secundare au obligația să solicite și să verifice actele justificative ce stau la baza transferurilor cu titlu gratuit ordonate de clienții lor.

Art. 19. — Banca Națională a României, în calitate de administrator al pieței secundare a titlurilor de stat, va oferi detalii cu privire la prețul mediu zilnic pentru fiecare emisiune și, respectiv, volumul tranzacționat pe tipuri de emisiuni.

Art. 20. — Depozitarea titlurilor de stat și decontarea operațiunilor cu titluri de stat derulate pe piața secundară administrată de Banca Națională a României se fac de către sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR, în conformitate cu regulile de sistem ale acestuia.

CAPITOLUL IV

Monitorizare

Art. 21. — (1) Banca Națională a României supraveghează conduita participanților, urmărind respectarea prevederilor prezentului regulament.

(2) În situația deschiderii procedurii de insolvență și/sau a nerespectării prevederilor art. 4, 6 și 7, Banca Națională a României poate atrage calitatea de intermediar pe piața secundară și/sau poate suspenda pe o perioadă de maximum 90 de zile calendaristice dreptul de acces în nume propriu pe piața secundară.

Art. 22. — (1) În cazul retragerii calității de intermediar pe piața secundară, Banca Națională a României va lua următoarele măsuri:

- a) va interzice accesul pe piața secundară a titlurilor de stat de la data notificării privind deschiderea procedurii de insolvență sau în orice alt caz de retragere a calității de

intermediar pe piața secundară, cu excepția cazurilor explicit prevăzute de regulile de sistem ale SaFIR;

b) va notifica aceasta celorlalți participanți, precum și autorității de reglementare și supraveghere competente.

(2) Retragera dreptului de acces pentru societățile de servicii de investiții financiare se va face după consultarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

CAPITOLUL V

Sanctiuni

Art. 23. — În cazul nerespectării de către intermediarii pieței secundare a prevederilor prezentului regulament, Banca Națională a României va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004.

CAPITOLUL VI

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 24. — Instituțiile autorizate în baza Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice, al guvernatorului Băncii Naționale a României și al vicepreședintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 875/2001, își mențin calitatea de intermediar pe piața secundară, sub rezerva îndeplinirii nu mai târziu de

data de 3 octombrie 2005 a condițiilor de acces prevăzute la art. 4 alin. (1) lit. d).

Art. 25. — (1) Banca Națională a României, în calitate de agent al Ministerului Finanțelor Publice, va încuraja înființarea de asociații profesionale în scopul ridicării standardelor profesionale, stabilirea și impunerea unor reguli de conduită și etică profesională în desfășurarea operațiunilor pe piața secundară a titlurilor de stat.

(2) Codurile de conduită avizate de Banca Națională a României sunt obligatorii pentru participanții pe piața secundară.

Art. 26. — Pentru instituțiile prevăzute la art. 3 alin. (2) lit. d), prezentul regulament se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană, urmând a se stabili condiții de acces pe piață.

Art. 27. — (1) Banca Națională a României, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, va emite norme tehnice în aplicarea acestuia.

(2) Prevederile art. 6, 7, 8, art. 13 alin. (1) și ale art. 17 intră în vigoare la data publicării normelor tehnice prevăzute la alin. (1).

Art. 28. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data de 3 octombrie 2005.

(2) Prezentul regulament va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I.

p. Guvernatorul Băncii Naționale a României,
Florin Georgescu

București, 29 septembrie 2005.

Nr. 12.

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR

Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, Str. Parcului nr. 65, sectorul 1, București,
IBAN: RO75RNCB510100000120001 Banca Comercială Română — S.A. — Sucursala „Unirea” București
și IBAN: RO12TREZ7005069XXX000531 Direcția de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București
(alocat numai persoanelor juridice bugetare)

Tel. 318.51.29/150, fax 318.51.15, E-mail: marketing@ramo.ro, Internet: www.monitoruloficial.ro

Adresa pentru publicitate: Centrul pentru relații cu publicul, București, șos. Panduri nr. 1,
bloc P33, parter, sectorul 5, tel. 411.58.33 și 410.47.30, tel./fax 410.77.36 și 410.47.23

Tiparul: Regia Autonomă „Monitorul Oficial”



5 948368 048676