

Parlamentul României
Senat



Comisia pentru buget, finante si banci
Nr. XX 1905 / 05.10.2005

R A P O R T
la proiect de lege privind securitizarea creantelor

Cu scrisoarea L.450/2005, Comisia pentru buget, finante si banci a fost sesizata in fond cu proiectul de lege mentionat mai sus.

Proiectul de lege are ca obiect de reglementare introducerea de noi instrumente financiare, creandu-se cadrul adecvat refinantarii operatiunilor comerciale prin largirea spectrului de creante care pot sustine o emisiune de valori mobiliare, de la creante garantate ipotecar la creante de orice natura, inclusiv creante negarantate. Valorificarea creantelor se face de catre un vehicul investitional, entitate constituita ca fond de securizare pe baza unui contract de societate civila sau ca societate de securizare sub forma unei societati pe actiuni. Vehiculul investitional achizitioneaza creante prezente sau viitoare, individuale ori grupate in portofolii, de la unul sau mai multi cedenti si le afecteaza garantarii de obligatiuni ori titluri de participare securitizate. Administrarea vehiculelor investitionale se face de catre o societate comerciala care este autorizata de catre Comisia Nationala de Valori Mobiliare. Obiectul securizarii il reprezinta :

- contractele de credit, inclusiv contracte de credit ipotecar, contracte de credit pentru achizitia de autoturisme, contracte pentru emiterea de carduri de credit;
- contractele de leasing;
- contractele de vanzare-cumparare cu plata pretului la termen, inclusiv contracte de vanzare-cumparare cu plata in rate;
- instrumentele financiare de tip participativ sau obligatar, emise potrivit prevederilor prezentei legi;

Emisiunea de instrumente financiare securitizate se poate realiza prin oferta publica, supusa autorizarii Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare sau prin oferta adresata catre investitorii calificati. In acelasi timp se reglementeaza si drepturile creditorilor cedentului si a celor ale investitorilor, limita achizitionarii de creante si instituirea unor forme de supraveghere reciproca intre societatile de administrare, societatile de management de portofolii si agent/investitori.

Consiliul Legislativ, cu avizul nr.1034/2005, a avizat favorabil proiectul de lege.
Comisia juridica, de numiri, disciplina, imunitati si validari avizeaza favorabil proiectul de lege cu recomandari.

Urmare analizei proiectului de lege, in sedinta din 28 septembrie 2005, Comisia pentru buget, finante si banci a hotarat, in unanimitate, sa adopte raport de admitere, cu amendamentele prezentate in ANEXA.

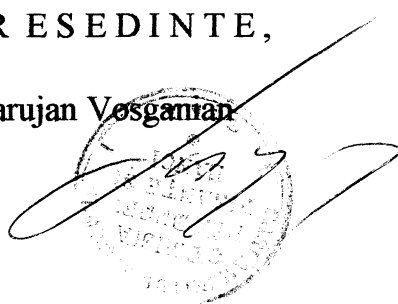
In consecinta, supunem spre dezbatere si adoptare, plenului Senatului raportul de admitere impreuna cu proiectul de lege.

In raport cu obiectul de reglementare proiectul de lege face parte din categoria legilor ordinare si urmeaza a fi adoptat potrivit prevederilor articolului 76 alineatul (2) din Constitutia Romaniei, republicata in anul 2003. Mentionam ca amendamentele la prezentul raport sunt de competenta decizionala a Camerei Deputatilor.

Potrivit articolului 75 alineatul (1) din Constitutie si a articolului 38¹ punctul 1 din Regulamentul Senatului, asa cum a fost modificat si completat prin Hotararea Senatului nr. 20 din 18 noiembrie 2003, proiectul de lege urmeaza a fi adoptat de Senat in calitate de prima Camera sesizata.

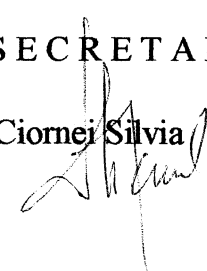
PRESEDINTE,

Varujan Vosganian



SECRETAR,

Ciomei Silvia



AMENDAMENTE ADMISE

la proiect de lege privind securitizarea creantelor

Nr. crt.	Text proiect de lege privind securitizarea creantelor	Amendamente propuse	Motivatie
1.	<p>Art. 3</p> <p>In sensul prezentei legi , termenii si expresiile de mai jos au urmatoarea semnificatie :</p> <p>5. creanta – dreptul de a incasa o suma de bani in temeiul unui titlu de creanta de tipul celor prevazute la art. 2 alin(2) , impreuna cu toate drepturile reale ori personale aferente creantei ipotecare ;</p> <p>11. investitor calificat – entitate care are capacitatea de a evalua caracteristicile de risc si randament ale instrumentelor financiare securitizate definita conform art.2 alin.(1) pct 15 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;</p>	<p>Punctele 5, 6¹ ,punct nou, 11, 12¹ ,punct nou , 16 ale articolului 3 se modifica , se completeaza si vor avea urmatorul cuprins:</p> <p>In sensul prezentei legi , termenii si expresiile de mai jos au urmatoarea semnificatie :</p> <p>5. creanta – dreptul de a incasa o suma de bani in temeiul unui titlu de creanta de tipul celor prevazute cu toate drepturile accesorii aferente;</p> <p>6¹ drepturi accesorii- totalitatea drepturilor reale ori personale aferente creantelor , inclusiv drepturi de garantie reala si drepturi de creanta decurgand din politele de asigurare incheiate de debitorul cedat;</p> <p>11. investitor calificat – entitate care are capacitatea de a evalua caracteristicile de risc si randament ale instrumentelor financiare securitizate definita conform art.2 alin.(1) pct 15 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>12¹ . oferta publica publică de instrumente financiare securizate înseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre instrumente financiare securizate oferite, astfel încât să</p>	<p>Corelare cu legislatia in vigoare</p>

	16. prospect de emisiune sau prospect – anuntul si prospectul de oferta publica de vanzare , ori , dupa caz, documentele de oferta pentru vanzarea de obligatiuni sau titluri de participare securizate prin oferta adresata investitorilor calificati;	permite investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor instrumente financiare securizate . Această definiție se va aplica, de asemenea, și în situația plasamentului de instrumente financiare securizate prin intermediari financiari; 16. prospect de emisiune sau prospect – prospectul de ofertă publică de vânzare de obligațiuni ipotecare, întocmit cu respectarea prevederilor prezentei legi, ale Legii nr. 297/2004 și a normelor emise în aplicarea acestora.	
2.	Art.8 (2) Actiunea pentru anularea cesiunii de creante care afecteaza interesele creditorilor cedentului se prescrie in termen de 30 de zile de la data intrunirii cumulative a cerintelor de publicitate privind inscrierea la arhiva si notificarea creditorilor cedentului, potrivit alin.(1) si nu se poate exercita de catre administratori, lichidatori ori creditori in cadrul unei proceduri de reorganizare judiciara ori de faliment deschise conform prevederilor Legii nr.64/1995 privind procedura reorganizarii judiciare si a falimentului, republicata, ori Ordonantei Guvernului nr. 10/2004 privind falimentul institutiilor de credit, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr.278/2004 .	Alineatul 2 al articolului 8 se modifica si va avea urmatorul cuprins: (2)Actiunea pentru anularea cesiunii de creante care afecteaza interesele creditorilor cedentului se prescrie in termen de 30 de zile de la data intrunirii cumulative a cerintelor de publicitate privind inscrierea la arhiva si notificarea creditorilor cedentului, potrivit alin.(1) si nu se poate exercita de catre administratori, lichidatori ori creditori in cadrul unei proceduri de reorganizare judiciara ori de faliment deschise conform prevederilor Legii nr.64/1995 privind procedura reorganizarii judiciare si a falimentului, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ori Ordonantei Guvernului nr. 10/2004 privind falimentul institutiilor de credit, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr.278/2004 .	Pentru rigoare
3.	Art. 9.- In cazul in care realizarea unui drept de creanta este asigurata cu garantii reale imobiliare , cesiunea de creanta este supusa formalitatilor de publicitate prevazute la art.23 alin.(4)-(6) al Legii nr..... /2005 privind obligatiunile ipotecare .	Articolul 9 se modifica si va avea urmatorul cuprins : In cazul in care realizarea unui drept de creanta este asigurata cu garantii reale imobiliare , cesiunea de creanta este supusa formalitatilor de publicitate prevazute in legea privind obligatiunile ipotecare.	Pentru rigoare

4.	Art. 12 – Vehicul investitional este o entitate constituita ca fond de securitizare pe baza unui contract de societate civila , sau ca societate de securitizare sub forma unei societati comerciale pe actiuni.	Articolul 12 se modifica si va avea urmatorul cuprins : Vehicul investitional este o entitate constituita ca fond de securitizare pe baza unui contract de societate civila , sau ca societate de securitizare organizata sub forma unei societati comerciale pe actiuni.	Pentru concizie text
5.	Art. 16 – (1) Vehicul investitional este supus autorizarii prealabile de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare . Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare decide cu privire la autorizarea vehicului investitional in termen de 10 zile de la data depunerii documentelor prevazute in regulamentul emis in aplicarea prezentei legi.	Alineatul 1 al articolului 16 se modifica si va avea urmatorul cuprins : (1) Vehicul investitional este supus autorizarii prealabile de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare care decide cu privire la autorizarea acestuia in termen de 20 zile de la data depunerii documentelor prevazute in regulamentul emis in aplicarea prezentei legi.	Pentru un termen mai larg
6	Capitolul III , Sectiunea 2 Constituirea , autorizarea si functionarea fondului de securitizare si a societatilor de securitizare	Titlul Sectiunii 2 de la CAP.III se modifica si va avea urmatorul cuprins : Constituirea , autorizarea si functionarea fondului de securitizare si a societatii de securitizare	Pentru concizie text
7	Art. 21 –(2) O societate comerciala se autorizeaza de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru administrarea de vehicule investitionale daca indeplineste cumulativ cel putin urmatoarele conditii : c) cel putin 2 actionari/ asociati semnificativi sunt institutii financiare si/sau de credit in intelesul Legii nr.58/1998 privind activitatea bancara , republicata;	Lit.c) a alineatului 2 si alineatul 7, alineat nou, de la articolul 21 se modifica , se completeaza si vor avea urmatorul cuprins: (2) O societate comerciala se autorizeaza de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru administrarea de vehicule investitionale daca indeplineste cumulativ cel putin urmatoarele conditii : c) cel putin 2 actionari semnificativi sunt institutii financiare si/sau de credit in intelesul Legii nr.58/1998. (7) Societățile prevăzute la alin. (1) sunt obligate să înscrie în toate actele, documentele și corespondența lor numărul de înregistrare din registrul special prevăzut la alin. (6)	Pentru rigoare
8	Art. 23- (1) Pentru a presta servicii de management de	Alineatul 1 al articolului 23 se modifica si va avea urmatorul cuprins : (1) Pentru a presta servicii de management de portofoliu, o	Text redundant

	portofoliu , o entitate trebuie sa fie institutie de credit sau institutie financiara in intelesul Legii nr.58/1998 , republicata, si sa aiba in obiectul de activitate desfasurarea de activitati de administrare de portofolii de creante.	entitate trebuie să fie instituție de credit sau instituție financiară în înțelesul Legii nr. 58/1998.	
9	Art.30 –(4) În legătură cu îndeplinirea atribuțiilor prevăzute în prezenta lege, societății de management de portofoliu i se aplică în mod corespunzător prevederile art. 49-53 ale Legii nr. 58/1998, republicata.	Alineatul 4 al articolului 30 se modifica si va urmatorul cuprins : „În legătură cu îndeplinirea atribuțiilor prevăzute în prezenta lege, societății de management de portofoliu i se aplică în mod corespunzător prevederile art. 49-53 ale Legii nr. 58/1998 sau, după caz, ale Titlului VII, „Abuzul de piață” din Legea nr. 297/2004.	Corelare cu legislatia in vigoare
10	Art.32 –Emisiunea de instrumente financiare securizate se poate realiza prin oferta publica , supusa autorizarii Comisie Nationale a Valorilor Mobiliare sau prin oferta adresata catre investitori calificati, in conditiile stabilite prin normele prezentei legi .	Alineatele 1 , 2, alineat nou si 3 , alineat nou ale articolului 32 se modifica, se completeaza si vor avea urmatorul cuprins: (1) Emisiunea de instrumente financiare securizate se realizează prin ofertă publică, în baza unui prospect aprobat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004. (2) Oferta publică de instrumente financiare securizate se realizează cu respectarea prevederilor prezentei legi, ale Legii nr. 297/2004 precum și a normelor emise în aplicarea acestora. (3) Tranzacționarea instrumentelor financiare securizate se efectuează pe piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.	Corelare cu legislatia in vigoare
11	Art. 34 (1) Conținutul minim al prospectului de emisiune include următoarele categorii de informații:	Partea introductiva a alineatului 1 a articolului 34 se modifica si va avea urmatorul cuprins : (1) Conținutul minim al prospectului de emisiune include, pe lângă informațiile prevăzute în legislația pieței de capital,	Pentru concizie text

		următoarele categorii de informații:	
12	Art. 36 Rezultatele ofertei publice de instrumente financiare securitizate, se transmit Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și se înregistrează la Oficiul de Evidența a Valorilor Mobiliare (O.E.V.M.)	Articolul 36 se modifica și va avea următorul cuprins: „Rezultatele ofertei se transmit către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și către instituțiile pieței, după caz, în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.	Corelare cu legislația în vigoare
13	Art.41 (2) Dispozițiile art.30, 31 alin.91), 32, 33 alin.(2) și (3) și 34 din Legea nr...../2005 privind obligațiunile ipotecare se aplică în mod corespunzător.	Alineatul 2 al articolului 41 se modifica și va avea următorul cuprins: Dispozițiile prevăzute în legea privind obligațiunile ipotecare se aplică în mod corespunzător.	Pentru rigoare
14	Art. 44-(1) Constituie contravenții următoarele fapte: a) încălcarea condițiilor prevăzute în autorizație în cazul oricăror activități și operațiuni pentru care prezenta lege impune autorizarea; b) nerespectarea de către vehiculul investitional a prevederilor art. 14; c)ținerea incorectă de către societățile de management de portofoliu a registrului de evidență internă; (2) Contravențiile prevăzute la alin.(1) se sancționează cu: a) amenda cuprinsă între 10 mii lei (RON) și 50 mii lei (RON); b) următoarele sancțiuni complementare: 1. retragerea autorizației; 2.interzicerea temporară sau definitivă, pentru persoane fizice ori juridice, a ocupării unor funcții ori a desfășurării unor activități și servicii prevăzute de prezenta lege. (3) Savarsirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit.a) și c) se constată și se sancționează de către organele abilitate și cu respectarea dispozițiilor procedurale	Alineatele 1,2, 3,4,5,6 și 7, alineat nou, ale articolului 44 se modifica, se completează și vor avea următorul cuprins: (1) Constituie contravenții următoarele fapte: a) încălcarea condițiilor prevăzute în autorizație în cazul oricăror activități și operațiuni pentru care prezenta lege impune autorizarea; b) nerespectarea de către vehiculul investitional a prevederilor art. 14; c) ținerea incorectă de către societățile de management de portofoliu a registrului de evidență internă; (2) Contravențiile prevăzute la alin.(1) se sancționează cu: a) amenda cuprinsă între 10 mii lei (RON) și 50 mii lei (RON); b) următoarele sancțiuni complementare: 1. retragerea autorizației; 2.interzicerea temporară sau definitivă, pentru persoane fizice ori juridice, a ocupării unor funcții ori a desfășurării unor activități și servicii prevăzute de prezenta lege. (3) Savarsirea faptelor prevăzute la alin.(1) lit.a) și c) se constată și se sancționează de către organele abilitate și cu respectarea dispozițiilor procedurale prevăzute în Legea	Pentru rigoare

	<p>prevazute in Legea 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv de care persoanele imputernicite in acest scop de catre Banca Nationala a Romaniei</p> <p>(4) Savarsirea contraventiei prevazute la alin.(1) lit. b se constata si se sanctioneaza cu respectarea dispozitiilor procedurale prevazute in Legea nr. 297/2004 .</p> <p>(5) Banca Nationala a Romaniei si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pot emite norme cu privire la constatarea si sanctionarea savarsirii contravențiilor prevazute la alin.(1) –(4) .</p> <p>(6) Prevederile referitoare la contravenții se completeaza cu dispozitiile Ordonantei Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor , aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 180/2002 cu modificarile si completarile ulterioare, in masura in care acestea nu contravin acestui capitol.</p>	<p>nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv de catre persoanele imputernicite in acest scop de catre Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu prevederile Legii nr.58/1998, republicata.</p> <p>(4) Savarsirea faptei prevazute la alin.(1) lit. b se constata si se sanctioneaza cu respectarea dispozitiilor procedurale prevazute in Legea nr. 297/2004 .</p> <p>(5) Banca Nationala a Romaniei si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pot emite norme comune cu privire la constatarea si sanctionarea savarsirii faptelor prevazute la alin.(1) – (4).</p> <p>(6) Prevederile referitoare la contravenții se completeaza cu dispozitiile Ordonantei Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor , aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 180/2002 cu modificarile si completarile ulterioare, in masura in care acestea nu contravin acestui capitol.</p> <p>(7) Prin excepție de la prevederile alin. (6), procedura de stabilire și constatare a contravențiilor, precum și de aplicare a sancțiunilor de către CNVM, derogă de la dispozițiile Ordonanței Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări prin Legea nr.180/2002, cu modificările ulterioare.</p>	
15	<p>Art.47 – Banca Nationala a Romaniei si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare vor emite regulamentele si normele prevazute in prezenta lege in termen de 12 luni de la intrarea in vigoare a acesteia.</p>	<p>Articolul 47 se modifica si va avea urmatorul cuprins: Banca Nationala a Romaniei si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare vor emite norme comune si regulamentele prevazute in prezenta lege in termen de 3 luni de la intrarea in vigoare a acesteia.</p>	<p>Corelare cu actele normative in vigoare</p>