

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

CAMERA DEPUTAȚILOR

SENATUL

LEGE

privind securitizarea creanțelor

Parlamentul României adoptă prezenta lege:

Capitolul I Dispozitii generale

Art.1 – Prezenta lege are drept scop stabilirea principiilor si a cadrului general pentru utilizarea creantelor in scopul obtinerii de finantare prin intermediul securitizarii, precum si reglementarea drepturilor si obligatiilor partilor la o operatiune de securitizare.

Art.2 – (1) Securitizarea este o operatiune financiara de valorificare a creantelor de catre un vehicul investitional care le achizitioneaza, le grupeaza si le afecteaza garantarii unei emisiuni de valori mobiliare.

(2) Pot face obiectul securitizarii conform prevederilor prezentei legi creante izvorate din:

- a) contracte de credit, inclusiv contracte de credit ipotecar, contracte de credit pentru achizitia de autoturisme, contracte pentru emiterea de carduri de credit;
- b) contracte de leasing;
- c) contracte de vanzare-cumparare cu plata pretului la termen, inclusiv contracte de vanzare-cumparare cu plata in rate;
- d) instrumente financiare de tip participativ sau obligatar, emise potrivit prevederilor prezentei legi;
- e) orice titlu de creanta, altele decat cele specificate la lit. a) - d), cu conditia ca drepturile pe care le confera sa poata face obiectul unei cesiuni.

Art.3 – In sensul prezentei legi, termenii si expresiile de mai jos au urmatoarea semnificatie:

1. *agent* – persoana juridica sau organizatia fara personalitate juridica numita si autorizata in conditiile Capitolului VII din prezenta lege sa reprezinte interesele detinatorilor de instrumente financiare securitizate apartinand aceleiasi emisiuni;
2. *arhiva* – Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare;
3. *autoritate competenta* – fiecare dintre autoritatile romane cu atributii de reglementare, supraveghere si control a emitentilor si a emisiunilor de instrumente financiare securitizate potrivit prevederilor prezentei legi;

4. *cedent* – titularul dreptului de creanta ce se transfera catre un vehicul investitional in vederea securitizarii;
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;
6. *debitor cedat* – debitorul creantei transmise catre un vehicul investitional;
7. *emitent* – vehicul investitional autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa emita instrumente financiare securitizate in conditiile prezentei legi;
8. *fond de securizare* – vehicul investitional fara personalitate juridica, constituit pe baza unui contract de societate civila in conditiile Capitolului III, Sectiunea 2 din prezenta lege;
9. *instrumente financiare securitizate* – valori mobiliare de tip obligatar sau de tip participativ emise in forma dematerializata in cadrul unei operatiuni de securizare;
10. *investitor* – orice persoana care detine instrumente financiare securitizate in cont propriu;
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;
12. *obligatiune securitizata* – valoare mobiliara de tip obligatar garantata cu un portofoliu de creante emisa de o societate de securizare in conditiile Capitolului VI din prezenta lege si tranzactionabila pe piata de capital;
13. *oferta adresata investitorilor calificati* – vanzarea in integralitate a unei emisiuni de instrumente financiare securitizate catre investitori calificati, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale normelor de aplicare a prezentei legi;
14. *persoana afiliata* – persoana fizica sau juridica care conform art. 2 alin.(1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, este prezumata a actiona concertat cu o alta persoana fizica sau juridica;
15. *portofoliu de creante* sau *portofoliu* – totalitatea creantelor achizitionate si afectate de catre un vehicul investitional in vederea garantarii drepturilor detinatorilor de obligatiuni sau titluri de participare securitizate dintr-o singura emisiune;
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 securitizate prin oferta adresata investitorilor calificati;
17. *societate de securizare* – vehicul investitional constituit ca societate comerciala pe actiuni, prin subscriptie simultana, in conditiile Capitolului III, Sectiunea 3 din prezenta lege;
18. *titlu de participare securitizat* – titlu de credit reprezentand un drept de proprietate indiviz asupra unui portofoliu de creante emis de un fond de securizare in conditiile Capitolului VI din prezenta lege si tranzactionabil pe piata de capital;

19. *valoarea nominala* – suma principala a creantei ori, in cazul garantiilor, suma maxima pentru care au fost constituite;
20. *valoarea creantei* – suma ramasa de rambursat din valoarea nominala a creantei;
21. *valoarea portofoliului* – suma valorilor creantelor din portofoliu;
22. *valoarea de referinta* – valoarea determinata potrivit regulilor prevazute in prospectul de emisiune;
23. *vehicul investitional* – entitate cu sau fara personalitate juridica care are drept obiect de activitate exclusiv emiterea de instrumente financiare securitizate in baza unui portofoliu de creante.

Capitolul II

Cesiunea creantelor

Art.4 – (1) Titularii pot cesiona creante, prezente sau viitoare, catre un vehicul investitional in scopul securitizarii acestora, in conformitate cu prevederile prezentei legi.

(2) Pot face obiectul cesiunii in scopul securitizarii numai creante care indeplinesc urmatoarele conditii:

- a) actul juridic generator de creanta sa fie conform cu toate prevederile legale in vigoare la data incheierii;
- b) asupra creantei, in mod individual ori ca element al unei universalitati, sa nu fi fost constituit un drept de garantie sau un alt drept real, altfel decat pentru scopul securitizarii.

Art.5 – (1) Vehiculul investitional achizitioneaza creante, individuale ori grupate in portofolii, de la unul sau mai multi cedenti si le afecteaza garantarii de obligatiuni ori titluri de participare securitizate.

(2) Vehiculul investitional nu poate securitiza creante achizitionate de la persoane afiliate.

(3) Cesiunea de creante cu titlu gratuit catre un vehicul investitional este nula.

Art.6 – (1) Achizitionarea de creante de catre un vehicul investitional se face exclusiv in vederea emiterii de instrumente financiare securitizate.

(2) Utilizarea creantelor achizitionate in alt scop decat cel mentionat la alin. (1) precum si constituirea de sarcini asupra acestora in favoarea unor terti fata de emisiunile de instrumente financiare securitizate pe care le garanteaza se sanctioneaza cu nulitatea absoluta.

Art.7 – Calitatea de titlu executoriu recunoscuta de lege unui titlu de creanta in considerarea titularului originar al dreptului de creanta profita si cesionarilor acestuia, inclusiv vehiculului investitional, investitorilor ori altor titulari de drepturi de proprietate ori de garantie asupra creantei.

Art.8 – (1) Pentru opozabilitate, cesiunea creantelor afectate garantarii unei emisiuni de instrumente financiare securitizate se inscrie la arhiva cu cel putin 15 zile inainte de emiterea prospectului, se notifica de catre cedent debitorilor cedati prin scrisoare recomandata si se aduce la cunostinta creditorilor cedentului, fie individual, prin scrisoare recomandata, fie prin afisare la sediul cedentului, cu indicarea cesionarului si a pretului la care s-a efectuat cesiunea.

(2) Actiunea pentru anulara 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, lichidator 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.

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.

Art.10 – Cesiunea efectuata potrivit prezentei legi este scutita de taxa pe valoare adaugata, potrivit art.141 alin.(2) lit.c) pct.5 din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

Art.11 – In schimbul creantelor cesionate cedentul poate primi titluri de participare sau obligatiuni securitizate emise in baza acestora.

Capitolul III Emitenti

Sectiunea 1 Reguli comune

Art.12 – Vehiculul 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.

Art.13 – Vehiculul investitional nu are personal propriu.

Art.14 – Vehiculul investitional nu are dreptul:

a) sa vanda, sa transfere cu orice titlu, sa greveze cu sarcini sau sa dispuna in alt mod de portofoliul de creante sau de o parte a acestuia, altfel decat in limitele prevazute de prospect;

b) sa efectueze compensari sau retineri asupra sumelor incasate de la debitorii cedati, cu exceptia impozitelor prin retinere la sursa prevazute de lege si a costurilor cu serviciile de agent, de administrare, de audit si a altor asemenea costuri, in limitele prevazute in prospectul de emisiune;

c) sa contracteze orice fel de imprumuturi, in afara de cele prevazute in prospect;

d) sa schimbe sediul social fara notificarea cu 30 de zile inainte a agentului sau a fiecarui detinator de instrumente financiare securitizate;

e) sa modifice, fara aprobarea adunarii generale a detinatorilor de instrumente financiare securitizate: actul constitutiv, prevederile contractului incheiat cu administratorul ori cu societatea de management de portofoliu, prevederile contractului de cesiune de creante;

f) fara aprobarea adunarii generale a detinatorilor de instrumente financiare securitizate sa noveze contractul de cesiune de creante sau contractul incheiat cu administratorul ori cu societatea de management de portofoliu.

Art.15 – Dizolvarea, fuziunea ori divizarea unui vehicul investitional se hotaraste cu votul tuturor detinatorilor de instrumente financiare securitizate emise de acesta si se aduce la cunostinta Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

Art.16 – (1) Vehiculul investitional este supus autorizarii prealabile de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare decide cu privire la autorizarea vehiculului investitional in termen de 10 zile de la data depunerii documentelor prevazute in regulamentul emis in aplicarea prezentei legi.

(2) Orice modificare a conditiilor pe baza carora a fost autorizata functionarea unui vehicul investitional se notifica Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare in termen de 5 zile de la adoptarea hotararii organului statutar competent. Obiectul de activitate si forma juridica a vehiculelor investitionale nu pot fi modificate.

(3) In cazul in care constata ca modificarile operate contravin normelor legale in vigoare iar emitentul nu remediaza aceasta situatie in termenul acordat in acest scop, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare modifica, suspenda ori revoca autorizatia, dupa caz, cu luarea masurilor corespunzatoare pentru protectia investitorilor.

(4) Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare tine un registru special de evidenta a fondurilor si societatilor de securitizare. Registrul de evidenta are caracter public.

(5) Fondurile si societatile de securitizare sunt obligate sa inscrie in toate actele, documentele si corespondenta lor numarul de inregistrare din registrul special prevazut la alin.(4).

Sectiunea 2

Constituirea, autorizarea si functionarea fondului de securitizare si a societatilor de securitizare

Art.17 – (1) Fondul de securitizare se constituie in baza unui contract de societate civila incheiat de catre un numar de cel putin 5 membri fondatori, persoane fizice si/sau juridice, romane si/sau straine. Capitalul initial minim al fondului de securitizare este de 2.500 lei (RON).

(2) Fondul de securitizare se constituie pentru o singura operatiune de securitizare, la data realizarii creantelor din portofoliu fondul intrand de drept in procedura de dizolvare si lichidare.

(3) Membri fondatori numesc primul consiliu de incredere al fondului format din 5 persoane. Calitatea de membru fondator ori de reprezentant al unui membru fondator nu constituie o conditie pentru a face parte din consiliul de incredere al unui fond de securitizare.

Art.18 – Prin contractul de societate civila se stabilesc conditiile pentru conducerea, administrarea, functionarea fondului, transferul titlurilor, convocarea si tinerea adunarilor membrilor fondului, aderarea ulterioara la fond, retragerea si excluderea din acesta, dizolvarea si lichidarea fondului.

Art.19 – Titlurile de participare securitizate incorporeaza fractiuni din dreptul de proprietate indiviza asupra portofoliului de creante achizitionat de fond.

Art.20 – Constituirea unei societati de securitizare se realizeaza prin subscriptie simultana, cu un capital social de minim 2.500 lei (RON). Inregistrarea societatii de securitizare la oficiul registrului comertului se face numai dupa autorizarea prealabila a acesteia de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, in conformitate cu art.16 din prezenta lege.

Capitolul IV

Administrarea vehiculelor investitionale

Art.21 – (1) Administrarea fondurilor si societatilor de securitizare se realizeaza de catre persoane juridice, constituite sub forma societatii comerciale pe actiuni. Inregistrarea la oficiul registrului comertului a unei societati avand ca obiect de activitate administrarea de vehicule investitionale se face numai cu autorizarea prealabila a acesteia de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

(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:

- a) capitalul social subscris si varsat reprezinta echivalentul in lei al sumei de 125.000 euro;
- b) are ca obiect de activitate exclusiv administrarea de vehicule investitionale;
- c) cel putin 2 actionari/asociati semnificativi sunt institutii financiare si/sau de credit in intelesul Legii nr.58/1998 privind activitatea bancara, republicata;

d) are un consiliu de administratie format din minim trei persoane; membrii consiliului de administratie trebuie sa aiba o buna reputatie profesionala si morala iar majoritatea acestora trebuie sa intruneasca cerintele de experienta in domeniul financiar-bancar stabilite de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

(3) Documentatia si procedura de autorizare a societatilor de administrare a vehiculelor investitionale se stabilesc prin norme ale Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

(4) Orice modificare a conditiilor care au stat la baza emiterii autorizatiei trebuie notificata Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare in termen de 5 zile de la adoptarea hotararii organului statutar competent.

(5) In cazul in care constata ca modificarile operate contravin normelor legale in vigoare iar societatea nu remediaza aceasta situatie in termenul acordat in acest scop, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare poate modifica, suspenda ori revoca autorizatia, dupa caz, cu luarea masurilor corespunzatoare pentru protectia investitorilor.

(6) Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare tine un registru special de evidenta a societatilor de administrare de vehicule investitionale. Registrul de evidenta are caracter public.

Art.22 – (1) Activitatea de administrare a vehiculelor investitionale include:

- a) infiintarea vehiculului investitional;
- b) asigurarea serviciilor de secretariat si a altor servicii administrative;
- c) achizitionarea de creante pe seama si in numele vehiculului investitional, structurarea portofoliilor de creante, organizarea si documentarea emisiunii de instrumente securitizate;
- d) urmarirea efectuarii formalitatilor de publicitate privind drepturile investitorilor asupra portofoliului de creante in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune;
- e) tinerea registrului detinatorilor de instrumente financiare securitizate;
- f) efectuarea raportarilor curente si periodice catre Comisia Nationala a Valorilor Mobilare si catre agent;
- g) reprezentarea vehiculului investitional in raporturile cu tertii;
- h) alte activitati autorizate de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

(2) Activitatile prevazute la lit.c) si f) sunt obligatorii.

(3) Administratorul vehiculelor investitionale poate angaja in numele vehiculului investitional societati de consultanta ori de servicii de investitii financiare dar nu poate subcontracta ori delega unui tert nici una dintre responsabilitatile asumate in baza contractului de administrare incheiat cu vehiculul investitional decat cu acordul prealabil al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

Capitolul V

Servicii de management de portofoliu

Art.23 – (1) Pentru a presta servicii de management de 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.

(2) Documentatia si procedura de autorizare a societatilor de management de portofoliu se stabilesc prin norme ale Bancii Nationale a Romaniei pentru institutiile de credit, respectiv prin norme ale Comisiei Nationale de Valori Mobiliare pentru institutiile financiare care opereaza pe piata de capital.

(3) Cedentul unui portofoliu de creante poate sa efectueze in continuare administrarea acestuia.

Art.24 – Pentru administrarea unui portofoliu de creante, emitentul, prin administratorul care o reprezinta in raporturile cu tertii, poate angaja serviciile uneia sau mai multor societati de management de portofoliu, conform prevederilor prospectului de emisiune.

Art.25 – Societatea de management de portofoliu raspunde fata de vehiculul investitional precum si fata de detinatorii de instrumente financiare emise in conformitate cu prevederile prezentei legi pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii, a indeplinirii cu intirziere ori necorespunzatoare a obligatiilor ce ii revin.

Art.26 – (1) Rezilierea contractului cu societatea de management de portofoliu indicata in prospect si angajarea unei alte entitati pentru administrarea portofoliului se poate face numai pe baza unei hotarari luata cu votul detinatorilor de instrumente financiare securitizate care reprezinta 25% din valoarea emisiunii garantata cu portofoliul respectiv si cu notificarea Bancii Nationale a Romaniei si a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

(2) Administratorul vehiculului investitional raspunde solidar cu societatea de management de portofoliu angajata cu nerespectarea conditiei prevazute la alin. (1) pentru orice pierdere suferita de catre detinatorii de instrumente financiare securitizate ca urmare a neindeplinirii sau a indeplinirii necorespunzatoare ori cu intirziere a obligatiilor ce ii revin.

Art.27 – In cazul in care societatea de management de portofoliu este cedentul sau o persoana afiliata cedentului, contractul aferent inceteaza de drept la data notificarii de catre administratorul emitentului, de catre agent sau de catre investitori a incalcarii obligatiilor asumate.

Art.28 – (1) Serviciile de management de portofoliu includ:

- a) realizarea creantelor din portofoliu, inclusiv notificarea debitorilor cedati, calcularea eventualelor dobanzi, penalitati de intarziere, comisioane si a altor sume datorate de catre acestia si colectarea sumelor achitate;
- b) custodia inscrisurilor constatatoare de creanta;
- c) monitorizarea indeplinirii obligatiilor debitorilor cedati si restructurarea creantelor; activitatea de restructurare a creantelor se face in baza unui mandat special acordat in acest sens de catre emitent;
- d) declararea creantelor din portofoliu ca fiind exigibile anticipat si executarea silita a acestora, in conditiile prevazute in contract;
- e) reinnoirea ori radierea inscrierilor privind drepturile reale constituite pentru garantarea creantelor din portofoliu;
- f) plata din sumele colectate in urma realizarii creantelor din portofoliu a sumelor datorate de vehiculul investitional catre detinatorii instrumentelor financiare securitizate emise in baza portofoliului respectiv.

(2) In indeplinirea serviciilor prevazute la alin.(1) societatea de management de portofoliu actioneaza in nume propriu dar pe seama societatii de securitizare, respectiv a detinatorilor de titluri de participare securitizate.

Art.29 – Sumele colectate se evidentiaza si se administreaza, distinct pentru fiecare emitent si portofoliu in parte, in conturi separate de cele ale societatii de management de portofoliu.

Art.30 – **(1)** Societatea de management de portofoliu tine, pentru fiecare emisiune de instrumente financiare securitizate in parte, un registru de evidenta interna care contine in mod obligatoriu urmatoarele informatii cu privire la fiecare creanta din portofoliu:

- a) date de identificare ale actului juridic din care izvoraste creanta, cu specificarea categoriei din care face parte;
- b) date de identificare a debitorilor cedati;
- c) date de identificare a garantiilor constituite pentru asigurarea satisfacerii creantelor din portofoliu;
- d) valoarea creantei si valoarea nominala precum si valoarea de referinta a garantiei, in cazul garantiilor personale, calculata la data incheierii contractului de garantie.

(2) Registrul de evidenta interna se completeaza de catre societatea de management de portofoliu. Lunar, societatea de management de portofoliu are obligatia de a transmite administratorului vehiculului investitional o copie a registrului de evidenta interna semnata pe fiecare pagina de reprezentantul legal al acesteia precum si o informare scrisa cu privire la structura portofoliului de creante, suma obligatiilor patrimoniale ale emitentului fata de detinatorii de instrumente financiare securitizate din emisiunea respectiva, valoarea creantelor din portofoliul administrat, valoarea nominala si, dupa caz, valoarea de referinta a garantiilor constituite pentru asigurarea satisfacerii acestora conform alin.(1) lit. d).

(3) Agentul are dreptul de a solicita lunar o copie a registrului de evidenta interna semnata pe fiecare pagina de reprezentantul legal al societatii de management de portofoliu si de a consulta documentatia sintetica pe baza careia s-au determinat valorile mentionate la alin.(1) lit.d).

(4) In legatura cu indeplinirea atributiilor prevazute in prezenta lege, societatii de management de portofoliu i se aplica in mod corespunzator prevederile art. 49-53 ale Legii nr.58/1998.

(5) Administratorul vehiculului investitional transmite rapoarte lunare Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si agentului pe baza informatiilor primite de la societatea de management de portofoliu potrivit alin.(2).

Art.31 – In cazul incetarii contractului de management de portofoliu, administratorul vehiculului investitional are obligatia ca, pana la luarea unei decizii pentru angajarea unei alte societati de management de portofoliu potrivit art.26 alin.(1), sa asigure administrarea temporara a portofoliului de catre o societate abilitata sa presteze astfel de servicii in conformitate cu prevederile art.23. Societatea de management de portofoliu al carei mandat a incetat raspunde fata de detinatorii de instrumente financiare securitizate si fata de emitent pentru toate daunele cauzate ca urmare a omisiunii de a colabora pentru predarea-preluarea administrarii portofoliului.

Capitolul VI

Emisiunea de instrumente financiare securitizate

Art.32 – Emisiunea de instrumente financiare securitizate se poate realiza prin oferta publica, supusa autorizarii Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare sau prin oferta adresata catre investitori calificati, in conditiile stabilite prin normele de aplicare a prezentei legi.

Art.33 – Emisiunile de instrumente financiare securitizate pot fi ordinare ori structurate in mai multe clase, in raport cu drepturile pe care le confera investitorilor cu privire la:

- a) dobanda;
- b) scadenta;
- c) ordinea efectuarii platilor;
- d) vot;
- e) alte aspecte stabilite prin prospect.

Art.34 – (1) Continutul minim al prospectului de emisiune include urmatoarele categorii de informatii:

- a) date privind emitentul si principalele prevederi ale actului constitutiv sau ale contractului de societate civila;
- b) date privind cedentul si principalele prevederi ale contractului de cesiune de creante;

c) date privind administratorul emitentului si principalele prevederi ale contractului de administrare;

d) date privind societatea de management de portofoliu si principalele prevederi ale contractului de management al portofoliului;

e) date privind agentul si o descriere a drepturilor privind remunerarea acestuia;

f) date privind auditorul financiar;

g) caracteristicile emisiunii: valoarea totala a emisiunii si numarul de instrumente financiare securitizate ce urmeaza a fi emise, valoarea nominala si pretul de emisiune, pretul de achizitie a creantelor din portofoliu, sumele ce urmeaza a fi incasate de catre vehiculul investitional in temeiul acestora, perioada de derulare a ofertei publice, scadenta, dobanda (daca este cazul), metoda de calculare a cuantumului dobanzii (daca este cazul) si intervale de plata, programul de rambursare a instrumentelor financiare securitizate, optiunea de rascumparare, modalitatea de plata si de alocare a instrumentelor financiare securitizate in situatia de suprasubscriere, costurile tranzactiei, contravaloarea serviciilor de management de portofoliu si a oricaror servicii specializate prestate in legatura cu respectiva emisiune precum si cheltuielile suportate de vehiculul investitional reprezentand costuri pentru infiintare si obligatii curente de plata; in cazul emisiunilor structurate, informatiile privind aspectele prevazute la art. 33 se prezinta distinct pentru fiecare clasa de instrumente financiare securitizate din emisiunea respectiva;

h) informatii privind respectarea conditiilor prevazute de art.4 alin.(2);

i) caracteristicile portofoliului de creante cu care se garanteaza emisiunea, inclusiv valoarea acestuia, valoarea nominala si, dupa caz, valoarea de referinta a garantiilor constituite pentru satisfacerea creantelor calculata la data incheierii contractului de garantie, si informatii privind scadenta, dobanda, metoda de calcul al cuantumului dobanzii si intervale de plata, conditii de plata anticipata a creantelor din portofoliu;

j) conditiile si tipul de instrumente financiare in care emitentul poate investi orice surplus rezultat dupa plata detinatorilor de instrumente financiare securitizate si a costurilor tranzactiei din sumele colectate de la debitorii cedati.

Art.35 – (1) Valoarea totala a creantelor incluse in portofoliul afectat unei emisiuni la data inchiderii perioadei de subscriere trebuie sa fie cel putin egala cu suma totala principala a obligatiilor emitentului fata de detinatorii de instrumente financiare securitizate din emisiunea respectiva.

(2) Prin prospect, emitentul isi poate asuma obligatia suplimentarii portofoliului de creante in cazul in care valoarea totala a creantelor incluse in portofoliu scade in perioada de derulare a emisiunii sub limita prevazuta la alin.(1), daca prin prospect nu se prevede o limita mai ridicata.

(3) In scopul cresterii valorii portofoliului sau pentru a compensa reducerea valorica a creantelor din portofoliu, emitentul poate include in portofoliu creante proprii, garantii constituite asupra fondurilor banesti, instrumente financiare platibile la cerere sau tranzactionabile pe piata de capital.

Art.36 – Rezultatele ofertei publice de instrumente financiare securitizate se transmit Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si se inregistreaza la Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare (O.E.V.M).

Capitolul VII

Drepturile detinatorilor de instrumente financiare securitizate

Art.37 – Interesele colective ale detinatorilor de instrumente financiare securitizate din aceeasi emisiune pot fi reprezentate de un agent. Normele privind prestarea serviciilor de agent in favoarea detinatorilor de obligatiuni ipotecare, inclusiv in ceea ce priveste numirea si revocarea agentului, drepturile, obligatiile si atributiile acestuia ca si raspunderea ce ii revine fata de investitori, se aplica in mod corespunzator.

Art.38 – (1) Fiecare emisiune de instrumente financiare securitizate este garantata cu portofoliul de creante descris in registrul de evidenta interna. In baza drepturilor constituite in favoarea lor, investitorii dobandesc posibilitatea de a-si satisface creantele rezultand din detinerea de instrumente financiare securitizate prin valorificarea portofoliului, cu prioritate in raport cu orice creditor, indiferent de natura creantei acestuia sau de dreptul real constituit in favoarea acestuia asupra portofoliului sau asupra oricarei componente a portofoliului, daca dreptul real nu a fost inregistrat la arhiva anterior inregistrarii drepturilor detinatorilor de instrumente financiare securitizate.

(2) Prevederile art.8 și 9 privind formalitatile de publicitate se aplica in mod corespunzator la constituirea garantiei asupra portofoliului de creante in favoarea investitorilor.

(3) Constituirea in garantie a creantelor din portofoliu in favoarea detinatorilor de instrumente financiare securitizate se notifica debitorului cedat de catre societatea de management de portofoliu, cel mai tarziu in termen de 7 zile de la data realizarii garantiei asupra portofoliului.

Art.39 – (1) Detinatorii de titluri de participare la fondul de securitizare sunt de drept membri ai fondului de securitizare emitent. Membri fondului de securitizare se intrunesc in adunari.

(2) Adunarea membrilor fondului de securitizare are competentele si ia decizii in conditiile prevazute in contractul de societate civila. Hotararile adunarii se publica in Monitorul Oficial al Romaniei.

Art.40 – (1) Dispozitiile legale privind adunarile generale ale detinatorilor de obligatiuni ipotecare se aplica in mod corespunzator organizarii procesului decizional al adunarii generale a detinatorilor de obligatiuni securitizate din emisiuni ordinare.

(2) In cazul emisiunilor structurate in mai multe clase, drepturile detinatorilor de obligatiuni din fiecare clasa in cadrul procesului decizional se stabilesc prin prospect.

Capitolul VIII

Prevederi speciale privind falimentul societăților de securitizare

Art.41 – (1) Dispozițiile Secțiunii a 6-a „Reorganizare” a Capitolului III din Legea nr.64/1995 privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu sunt aplicabile societăților de securitizare.

(2) Dispozițiile art.30, 31 alin.(1), 32, 33 alin.(2) și (3) și 34 din Legea nr...../2005 privind obligațiunile ipotecare se aplică în mod corespunzător.

Art.42 – Prin derogare de la dispozițiile Legii nr. 64/1995, republicată, în cazul în care împotriva emitentului este deschisă o procedură de faliment, adunarea generală a detinatorilor de obligațiuni securitizate va putea decide cu votul detinatorilor de instrumente financiare securitizate reprezentând 75% din valoarea tuturor emisiunilor pentru una dintre următoarele modalități de satisfacere a creanțelor: vânzarea portofoliilor direct, prin licitație publică sau prin altă modalitate prevăzută de lege; adjudecarea portofoliului în contul creanțelor pe care le au față de averea debitorului, fără obligația efectuării formalităților față de terți, cu plata sumelor reprezentând remunerația agentului și a administratorului de portofoliu ori costul lichidării.

Capitolul IX

Prevederi speciale privind executarea silită

Art.43 – (1) Executarea silită asupra unui portofoliu afectat unei emisiuni, în integralitatea sa, ca universalitate, poate fi pornită doar de către detinatorii de obligațiuni securitizate din emisiunea garantată cu portofoliul respectiv.

(2) Distribuirea sumelor rezultate din executare se va face potrivit următoarei ordini de preferință:

- a) creanțele reprezentând cheltuieli de orice fel făcute cu urmărirea și managementul portofoliului supus executării, inclusiv remunerația agentului;
- b) creanțele rezultând din detinerea instrumentelor financiare din emisiunea garantată cu portofoliul supus executării;
- c) alte categorii de creditori în ordinea stabilită de lege.

Capitolul X

Contravenții și sancțiuni

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 prevăzute în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, respectiv de către persoanele împuternicite în acest scop de către Banca Națională a României.

(4) Savarsirea contravenției prevăzute la alin.(1) lit.b) se constată și se sancționează cu respectarea dispozițiilor procedurale prevăzute în Legea nr.297/2004.

(5) Banca Națională a României și Comisia Națională a Valoilor Mobiliare pot emite norme cu privire la constatarea și sancționarea savarsirii contravențiilor prevăzute la alin.(1) – (4).

(6) Prevederile referitoare la contravenții se completează cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care acestea nu contravin prezentului capitol.

Capitolul XI

Dispoziții finale

Art. 45 – Denumirea de „*fond de securitizare*” sau „*societate de securitizare*” va fi folosită exclusiv pentru a denumi tipurile de vehicule investitoriale reglementate de prezenta lege.

Art.46 – Prevederile art.167 din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, nu se aplică obligațiilor securitizate emise în temeiul prezentei legi.

Art.47 – Banca Națională a României și Comisia Națională a Valoilor Mobiliare vor emite regulamentele și normele prevăzute în prezenta lege în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.

Art.48 – Prezenta lege intră în vigoare la 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României.