

AVIZ

referitor la proiectul de Ordonanță privind unele contracte de garanție financiară

CONSILIUL ECONOMIC ȘI SOCIAL

în temeiul art. 6 lit. (a) din Legea nr. 109/1997 avizează **FAVORABIL** prezentul proiect de act normativ, cu următoarea

/ PREȘEDINTE CES,

Ion GIURESCU



TABEL DE CONCORDANTA

intre **Directiva Parlamentului European si a Consiliului 47/2002/CE**
din 6 iunie 2002 privind contractele de garantie financiară și proiectul de **Ordonanță** privind unele contracte de garanție financiară

Actul normativ comunitar Art/ Para/	Actul normativ comunitar Prevederi	Proiectul de act normativ național Art/Al/	Proiectul de act normativ național Prevederi	Diferențe	Institutia responsabila (inițiator)	Calendar
Art. 1 (1)	Aceasta Directiva stabilește un regim comunitar aplicabil contractelor de garanție financiară care satisfac cerințele prevăzute în paragrafele 2 și 5, și aplicabil garanțiilor financiare în conformitate cu condițiile prevăzute în paragrafele 4 și 5.	Art.1 (1)-(4)	(1) Prezenta ordonanță reglementează regimul juridic al contractelor de garanție financiară încheiate între persoanele prevăzute la art.3, în scopul garantării obligațiilor financiare, precum și al garanțiilor financiare. (2) Sunt supuse prezentei ordonanțe contractele de garanție financiară care pot fi probate prin înscris. Prin "înscris" se înțelege și orice înregistrare în formă electronică sau pe orice alt suport durabil asimilată înscrisului, în condițiile legii. (3) Prezenta ordonanță se aplică garanției financiare dacă aceasta a fost pusă la dispoziția beneficiarului și dacă punerea la dispoziție poate fi probată prin înscris. (4) Nu pot face obiectul contractului de garanție financiară, reglementat de prezenta ordonanță, acțiunile emise de furnizorul garanției, acțiunile deținute de acesta la societăți afiliate sau acțiunile deținute de acesta la societăți al căror scop exclusiv este de a avea în proprietate mijloace de producție care sunt esențiale pentru activitatea furnizorului garanției			

			sau de a deține bunuri imobile.			
Art. 1 (2)	Beneficiarul garanției și furnizorul garanției trebuie să aparțină fiecăre uneia dintre următoarele categorii:	Art.3 (1)	(1) Atât beneficiarul, cât și furnizorul garanției trebuie să aparțină oricăreia dintre următoarele categorii:			
Art. 1 (2) lit. a)	o autoritate publică (cu excepția entităților care beneficiază de o garanție publică, dacă ele nu se află sub incidența punctelor (b)-(e)), inclusiv:	Art.3 (1) lit.a)	a) o autoritate publică, cu excepția entităților care beneficiază de garanția statului și care nu se află sub incidența prevederilor de la lit. b) – d), inclusiv:			
Art. 1 (2) lit. a) pct.1	entitățile din sectorul public ale Statelor Membre având atribuții sau un rol în administrarea datoriei publice, și	Art.3 (1) lit.a) pct.1	1. entitățile din sectorul public din România și din statele membre care au atribuții sau un rol în gestionarea datoriei publice, și			
Art. 1 (2) lit. a) pct.2	entitățile din sectorul public ale Statelor Membre autorizate să dețină conturi pentru clienți;	Art.3 (1) lit.a) pct.2	2. entitățile din sectorul public din România și din statele membre autorizate să dețină conturi pentru clienți;			
Art. 1 (2) lit. b)	o bancă centrală, Banca Centrală Europeană, Banca Internațională a Reglementelor, o bancă de dezvoltare multilaterală așa cum a fost definită în Articolul 1(19) al Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 20 martie 2000 privind accesul la activitate și condițiile de desfășurare a acestora de către instituțiile de credit, Fondul Monetar	Art.3 (1) lit.b)	b) o bancă centrală, Banca Centrală Europeană, Banca Reglementelor Internaționale, o bancă de dezvoltare multilaterală, Fondul Monetar Internațional și Banca Europeană de Investiții;			

	International si Banca Europeana de Investitii;					
Art. 1 (2) lit. c)	o instituție financiară supusa supravegherii prudentiale, inclusiv:	Art.3 (1) lit.c)	c) o instituție financiară supusă supravegherii prudentiale, inclusiv:			
Art. 1 (2) lit. c) pct.1	o instituție de credit așa cum a fost definită în Articolul 1(1) al Directivei 2000/12/CE, inclusiv instituțiile enumerate în Articolul 2(3) al acesteia;	Art.3 (1) lit.c) pct.1	1. o instituție de credit astfel cum aceasta a fost definită în Legea nr. 58/1998;			
Art. 1 (2) lit. c) pct.2	o societate de investiții așa cum a fost definită în Articolul 1(2) al Directivei Consiliului 93/22/CEE din 10 mai 1993 privind serviciile de investiții în domeniul valorilor mobiliare;	Art.3 (1) lit.c) pct.2	2. o societate de servicii de investiții financiare astfel cum aceasta a fost definită în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, aprobată și modificată prin Legea nr. 525/2002, cu modificările și completările ulterioare sau o societate de brokeraj astfel cum acesta a fost definită în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, aprobată și modificată prin Legea nr. 512/2002, cu modificările și completările ulterioare;			
Art. 1 (2) lit. c) pct.3	o instituție financiară așa cum a fost definită în Articolul 1(5) al Directivei 2000/12/CE;	Art.3 (1) lit.c) pct.3	3. o instituție financiară astfel cum aceasta a fost definită în Legea nr. 58/1998, cu modificările și completările ulterioare;			
Art. 1 (2) lit. c) pct.4	o societate de asigurări așa cum a fost definită în Articolul 1(a) al Directivei Consiliului 92/49/CEE din 18 iunie 1992 privind coordonarea legilor, regulamentelor și a altor acte normative referitoare	Art.3 (1) lit.c) pct.4	4. o societate comercială de asigurare, de asigurare-reasigurare și de reasigurare, precum și intermediari în asigurări astfel cum aceștia au fost definiți în Legea nr. 32/2000 privind societățile de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare;			

	la asigurarea directa alta decat asigurarea de viata si o societate de asigurari de viata asa cum a fost definita in Articolul 1(a) al Directivei Consiliului 92/96/CEE din 10 noiembrie 1992 privind coordonarea legilor, regulamentelor si a altor acte normative referitoare la asigurarea directa de viata;					
Art. 1 (2) lit. c) pct.5	un organism de plasament colectiv in valorile mobiliare asa cum a fost definit in Articolul 1(2) al Directivei Consiliului 85/611/CEE din 20 decembrie 1985 privind coordonarea legilor, regulamentelor si a altor acte normative referitoare la organisme de plasament colectiv in valorile mobiliare	Art.3 (1) lit.c) pct.5	5. un organism de plasament colectiv în valorile mobiliare astfel cum acesta a fost definit în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 26/2002 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, aprobată prin Legea nr. 513/2002;			
Art. 1 (2) lit. c) pct.6	o societate de administrare a investițiilor asa cum a fost definita in Articolul 1a(2) al Directivei Consiliului 85/611/CEE;	Art.3 (1) lit.c) pct.6	6. o societate de administrare a investițiilor astfel cum aceasta a fost definită în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 26/2002.			
Art. 1 (2) lit. d)	o contraparte centrala, un agent de decontare sau o casa de compensare, asa cum au fost definite la Articolele 2(c), (d) si (e) ale Directivei 98/26/CE, inclusiv institutii similare reglementate conform legii nationale care	Art.3 (1) lit.d)	d) o contraparte centrală, un agent de decontare sau o casa de compensație astfel cum acestea sunt definite de lege și o persoană juridică sau o altă entitate fără personalitate juridică, cu excepția persoanelor fizice, care acționează în numele sau pe seama uneia sau mai multor persoane care includ orice deținător de obligațiuni			

	actioneaza pe pietele de contracte la termen - futures, optiuni si instrumente financiare derivate in masura in care acestea nu intra in domeniul de aplicare al acelei Directive, si o persoana, alta decat o persoana fizica, care actioneaza in numele sau pe contul uneia sau mai multor persoane care include orice detinator de obligatiuni sau de alte titluri de creanta sau orice institutie asa cum a fost definita la punctele (a)-(d);		sau de alte titluri de împrumut sau orice altă instituție, dintre cele definite în prezentul articol.			
Art. 1 (2) lit. e)	o persoana alta decat o persoana fizica, inclusiv entitatile si asociatiile, fara personalitate juridica, cu conditia ca cealalta parte sa fie o institutie astfel cum este definita la punctele (a)-(d).			Conform Directivei, nepreluata		
Art. 1 (2) pct. 3	Statele Membre pot exclude din domeniul de aplicare a acestei Directive contractele de garantie financiara in care una dintre parti este o persoana mentionata la paragraful 2(e). Daca Statele Membre utilizeaza aceasta optiune, trebuie sa informeze Comisia care, la randul sau, trebuie sa informeze celelalte State			Idem		

	Membre.					
Art. 1 (2) pct. 4 lit. a)	Garantia financiară trebuie să fie constituită în sume în bani sau în instrumente financiare.	Art.2 (1) lit.k)	k) "garanție financiară" – sume de bani și/sau instrumente financiare destinate garantării unor obligații financiare;			
Art. 1 (2) pct. 4 lit. b)	Statele Membre pot exclude din sfera de aplicare a acestei Directive garantiile financiare care constau în acțiuni proprii ale furnizorului garanției, în acțiuni deținute de acesta la societăți afiliate în înțelesul celei de-a șaptea Directive a Consiliului nr. 83/349/CEE din 13 iunie 1983 privind conturile consolidate și în acțiuni deținute la entități al căror scop exclusiv este de a avea în proprietate mijloace de producție care sunt esențiale pentru activitatea furnizorului garanției sau bunuri imobiliare.	Art. 1 (4)	(4) Nu pot face obiectul contractului de garanție financiară, reglementat de prezenta ordonanță, acțiunile emise de furnizorul garanției, acțiunile deținute de acesta la societăți afiliate sau acțiunile deținute de acesta la societăți al căror scop exclusiv este de a avea în proprietate mijloace de producție care sunt esențiale pentru activitatea furnizorului garanției sau de a deține bunuri imobiliare.			
Art. 1 (2) pct. 5	Această Directivă se aplică garanției financiare din momentul în care ea a fost constituită și dacă constituirea ei poate fi probată prin înscris.	Art. 1 (3)	(3) Prezenta ordonanță se aplică garanției financiare dacă aceasta a fost pusă la dispoziția beneficiarului și dacă punerea la dispoziție poate fi probată prin înscris.			

	Proba constituirii garanției financiare trebuie să permită identificarea activelor care fac obiectul garanției financiare. În acest scop, este suficient să se facă dovada că garanția constituită sub forma instrumentelor financiare prin înregistrarea în creditul contului respectiv sau constituie un credit asupra acestui cont, ca garanția sub forma sumelor de bani au creditat contul respectiv, sau constituie un credit asupra acestui cont. Această Directivă se aplică contractelor de garanție financiară dacă contractul respectiv poate fi probat prin înscris sau într-o altă formă echivalentă din punct de vedere legal.	Art. 1 (2)	(2) Înscrisul probator trebuie să permită identificarea garanției financiare. În acest scop, este suficient să se dovedească faptul că instrumentele financiare transmisibile prin înscriere în cont, care fac obiectul garanției financiare, sunt înregistrate în creditul contului relevant sau constituie un credit asupra acestui cont, iar sumele de bani care fac obiectul garanției financiare sunt înregistrate în creditul unui cont desemnat sau constituie un credit asupra acestui cont.			
Art. 2 (1)	În sensul acestei Directive, termenii și expresiile de mai jos au următoarea semnificație:	Art.2 (1)	(1) În sensul prezentei ordonanțe termenii și expresiile de mai jos au următoarea semnificație:			
Art. 2 (1) lit. a)	“contract de garanție financiară” reprezintă un contract de garanție	Art.2 (1) lit.d)	d) contract de garanție financiară” - un contract cu sau fără transfer de proprietate, având ca obiect garantarea obligațiilor			

	financiara cu transfer de proprietate sau un contract de garantie financiara fara transfer de proprietate, fie ca acesta este sau nu incheiat in temeiul unui contract cadru sau al unor clauze si conditii generale;		financiare, fie că acesta are sau nu la bază un contract cadru sau clauze și condiții generale;			
Art. 2 (1) lit. b)	“contract de garantie financiara cu transfer de proprietate” inseamna un contract, inclusiv contractele de report, in temeiul carora furnizorul garantiei transfera dreptul deplin de proprietate asupra activelor care fac obiectul garantiei financiare catre beneficiarul garantiei in scopul garantarii sau al asigurarii in alt mod a executarii obligatiilor financiare garantate;	Art.2 (1) lit.e)	e) contract de garanție financiară cu transfer de proprietate” - un contract de garanție financiară, inclusiv contractul de report, în temeiul căruia furnizorul garanției transmite beneficiarului garanției proprietatea deplină asupra garanției financiare, în scopul garantării sau al asigurării în alt mod a executării obligațiilor financiare garantate;			
Art. 2 (1) lit. c)	“contract de garantie financiara fara transfer de proprietate” inseamna un contract in temeiul caruia furnizorul garantiei pune la dispozitie activele care fac obiectul garantiei financiare printr-un contract de garantie fara transfer de proprietate in favoarea sau catre un beneficiar al garantiei furnizorul garantiei pastrand dreptul deplin de proprietate asupra activelor care fac obiectul	Art.2 (1) lit.f)	f) contract de garanție financiară fără transfer de proprietate” - un contract de garanție financiară, în temeiul căruia furnizorul garanției pune la dispoziție garanția financiară, în favoarea sau către un beneficiar al acesteia, furnizorul păstrând proprietatea deplină asupra garanției financiare la momentul constituirii acesteia;			

	garanției financiare la momentul constituirii garanției financiare;					
Art. 2 (1) lit. d)	“sume de bani” înseamnă banii aflați în soldul creditor al unui cont indiferent de moneda în care sunt exprimați, sau alte drepturi de acest fel la restituirea unei sume de bani, cum ar fi depozitele pe piața monetară;	Art.2 (1) lit.r)	r) sume de bani ” – bani aflați în soldul creditor al unui cont, indiferent de moneda în care sunt denominați, sau alte creanțe similare având ca obiect sume de bani, cum ar fi depozitele pe piața monetară sau sumele datorate sau plătibile ca urmare a aplicării unei clauze de compensare cu exigibilitate imediată.			
Art. 2 (1) lit. e)	“instrumente financiare” reprezintă acțiuni ale societăților comerciale și alte valori mobiliare echivalente cu acțiuni ale societăților comerciale, obligațiuni și alte titluri de împrumut negociabile pe piața de capital, precum și orice alte titluri care sunt în mod normal negociate și care dau dreptul de a dobândi asemenea acțiuni, obligațiuni sau alte valori mobiliare prin subscriere, cumpărare sau schimb sau care dau naștere unei plăți în numerar (cu excepția instrumentelor de plată), inclusiv unități ale organismelor de plasament colectiv, instrumente ale pieței monetare și creanțe cu privire la/sau drepturi asupra sau cu privire la	Art.2 (1) lit.l)	l) instrumente financiare ” - reprezintă acțiuni ale societăților comerciale și alte valori mobiliare echivalente cu acțiuni ale societăților comerciale, obligațiuni și alte titluri de împrumut negociabile pe piața de capital, precum și orice alte titluri care sunt în mod normal negociate și care dau dreptul de a dobândi asemenea acțiuni, obligațiuni sau alte valori mobiliare, prin subscriere, cumpărare sau schimb sau care dau dreptul la plata unei sume de bani, inclusiv unități ale organismelor de plasament colectiv, instrumente ale pieței monetare și orice creanțe/drepturi asupra instrumentelor prevăzute mai sus, ori cu privire la aceste instrumente;			

	oricare dintre cele menționate mai sus;					
Art. 2 (1) lit. f)	“obligatii financiare garantate” reprezintă obligațiile care sunt garantate printr-un contract de garanție financiară și care dau dreptul la o plată în numerar și/sau la transmiterea proprietății asupra unor instrumente financiare. Obligațiile financiare garantate pot consta total sau parțial în: a) obligații prezente sau viitoare, simple sau sub condiție sau la termen (inclusiv astfel de obligații decurgând dintr-un contract cadru sau alte acorduri de acest fel); b) obligații asumate față de beneficiarul garanției de către o altă persoană decât furnizorul garanției; sau c) obligații de o anumită categorie sau tip, care se nasc ocazional;	Art.2 (1) lit.n) Art.2(2)	n) obligații financiare garantate” - obligații care constau în plata unei sume de bani și/sau transmiterea proprietății asupra unor instrumente financiare și a căror executare este garantată printr-un contract de garanție financiară. (2) Obligațiile financiare garantate definite la alin.(1), lit. n) pot consta în sau pot include: a) obligații prezente sau viitoare, simple sau sub condiție sau la termen, inclusiv obligații care decurg dintr-un contract cadru sau alte acorduri de acest fel; b) obligații asumate față de beneficiarul garanției de către o altă persoană decât furnizorul garanției; c) obligații de o anumită categorie sau tip, care se nasc ocazional.			
Art. 2 (1) lit. g)	“garanție asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere în cont” reprezintă garanția financiară constituită în	Art.2 (1) lit.i)	i) garanție asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere în cont” - garanția financiară constituită în baza unui contract de garanție financiară asupra unor instrumente financiare, dreptul de proprietate asupra acestora			

	baza unui contract de garanție financiară asupra unor instrumente financiare, al caror drept de proprietate asupra acestora se probează prin înscrisoare într-un registru sau într-un cont ținut de sau pe seama unui intermediar;		probându-se prin înscrisoarea într-un registru sau într-un cont ținut de către un intermediar sau pe seama acestuia;			
Art. 2 (1) lit. h)	contul relevant” înseamnă, registrul sau contul – care poate fi ținut de beneficiarul garanției – în care sunt făcute înscrisorile prin care instrumentele financiare transmisibile prin înscrisoare în cont sunt constituite în garanție în favoarea beneficiarului, atunci când acesta are ca obiect o garanție asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscrisoare în cont;	Art.2 (1) lit.g)	g) cont relevant” - registrul sau contul în care sunt operate înscrisorile prin care instrumentele financiare transmisibile prin înscrisoare în cont sunt constituite în garanție în favoarea beneficiarului. Registrul sau contul poate fi ținut de beneficiarul garanției.			
Art. 2 (1) lit. i)	“garanție echivalentă”	Art.2 (1) lit.j)	j) garanție echivalentă” înseamnă:			
Art. 2 (1) lit. i) pct.i)	cu privire la sumele de bani, reprezintă plata aceleiași sume de bani și în aceeași monedă;	Art.2 (1) lit.e) pct.1	1. în cazul sumelor de bani - plata aceleiași sume de bani denumite în aceeași monedă;			
Art. 2 (1) lit. i) pct.ii)	în raport cu instrumentele financiare, reprezintă: instrumente financiare ale aceluiași emitent sau debitor, din aceeași emisiune sau categorie și	Art.2 (1) lit.e) pct.2	2. în cazul instrumentelor financiare - instrumente financiare emise de același emitent sau debitor, provenind din aceeași emisiune sau clasă având aceeași valoare nominală și aceeași caracteristici, fiind denumite în aceeași monedă sau alte			

	avand aceeasi valoare nominala, exprimat in aceeasi moneda si avand aceleasi caracteristici alte active atunci cand contractul de garantie financiara prevede transferarea acestor alte active, in cazul producerii oricarui fapt care priveste sau afecteaza in orice mod orice instrumente financiare furnizate ca garantii financiare, reprezinta acele alte active;		active de natura celor prevăzute la lit. k), atunci când contractul de garanție financiară prevede transferul acestor alte active, ca urmare a producerii oricărui fapt care privește sau care afectează în orice mod instrumentele financiare furnizate ca garanții financiare;			
Art. 2 (1) lit. j)	“procedura de lichidare” reprezinta procedura colectiva care antreneaza vanzarea activelor si distribuirea veniturilor obtinute intre creditorii, actionari, asociati sau membri, dupa caz, care presupune orice tip de interventie a autoritatilor administrative sau judiciare, inclusiv cazurile in care aceasta procedura colectiva se incheie printr-un compromis sau prin alte masuri de acest fel, fie ca este sau nu rezultatul falimentului sau ca este voluntara sau silita;	Art.2 (1) lit.o)	o) procedură de lichidare” – procedură colectivă care implică valorificarea activelor și distribuirea fondurilor obținute către creditorii, acționari, asociați sau membri, după caz, procedură care presupune intervenția de orice natură a autorităților administrative sau judiciare, inclusiv în cazurile în care această procedură se finalizează printr-un concordat, plan de reorganizare sau alte măsuri similare, voluntare sau obligatorii, fie că sunt sau nu urmare a insolvenței;			
Art. 2 (1) lit. k)	“masuri de reorganizare” reprezinta masurile care presupun orice tip de interventie a	Art.2 (1) lit.m)	m) «măsuri de reorganizare” - măsuri care implică intervenția de orice natură a autorităților administrative sau judiciare, având drept scop conservarea sau			

	autoritatilor administrative sau judiciare si sunt destinate conservarii sau restabilirii situatiei financiare si care afecteaza drepturile nascute anterior ale tertilor, inclusiv, dar fara a se limita la masurile care antreneaza suspendarea platilor, suspendarea procedurilor de executare silita sau reducerea creantelor;		redresarea situatiei financiare si care afecteaza drepturile preexistente ale tertilor, inclusiv masuri care antreneaza reducerea creantelor, suspendarea platilor sau suspendarea masurilor de executare a creantelor.			
Art. 2 (1) lit. l)	“ cauza care determina executarea garantiei” inseamna o neexecutare sau orice fapt similar convenit de parti, la aparitia caruia, conform termenilor contractului de garantie financiara sau prin efectul legii, beneficiarul garantiei este indrituit sa execute garantia fie prin valorificare, fie prin insusirea activului asupra caruia a fost constituita garantia financiara sau sa beneficieze de clauza privind compensarea cu decedere din termen;	Art.2 (1) lit.b)	b) «cauză care determină executarea garanției» - neexecutarea obligației financiare garantate sau orice fapt convenit de părți ca fiind similar neexecutării, la apariția căruia, conform termenilor contractului de garanție financiară sau prin efectul legii, beneficiarul garanției este îndrituit fie să execute garanția prin valorificarea sau prin însușirea, în contul creanței garantate, a garanției financiare, fie să beneficieze de clauza de compensare exigibilitate imediată;			
Art. 2 (1) lit. m)	“dreptul de utilizare” reprezinta dreptul beneficiarului garantiei de a utiliza si de a dispune de activul asupra caruia a fost constituita garantia	Art.2 (1) lit.h)	h) «drept de utilizare» - dreptul beneficiarului garanției de a folosi și de a dispune de garanția financiară ca și cum ar fi proprietar al acesteia, conform prevederilor contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate;			

	financiara in temeiul unui contract de garantie financiara fara transfer de proprietate ca proprietar al acestuia, conform prevederilor contractului de garantie financiara;					
Art. 2 (1) lit. n)	“clauza privind compensarea cu exigibilitate imediata “ este acea clauza a unui contract de garantie financiara sau a unui contract din care contractul de garantie financiara face parte sau, in absenta acesteia, orice dispozitie a unui act normativ conform careia, la producerea unui fapt care determina executarea garantiei, fie prin compensare, fie in alt mod i)obligatiile partilor devin imediat exigibile si constau intr-o obligatie de plata a unei sume reprezentand valoarea actuala calculata la acel moment a obligatiilor partilor, sau se sting si sunt inlocuite printr-o obligatie de plata a unei astfel de sume; si/sau ii)se stabileste ceea ce se datoreaza reciproc de catre fiecare dintre parti in temeiul acelorasi obligatii si o suma neta egala cu	Art.2 (1) lit.c)	c) «clauza de compensare cu exigibilitate imediata” - acea clauză cuprinsă într-un contract de garanție financiară ori într-un alt contract care conține și clauze referitoare la garanția financiară sau, în absența unei asemenea clauze, orice dispoziție legală, în conformitate cu care, ca efect al compensării sau în alt mod, la apariția unei cauze care determină executarea garanției se realizeaza, alternativ sau cumulativ, următoarele: 1.obligațiile părților devin imediat exigibile și sunt exprimate printr-o obligație de plată a unei sume de bani reprezentând valoarea obligațiilor părților calculată la acel moment, sau se sting și sunt înlocuite printr-o obligație de plată a unei astfel de sume; 2. stabilirea datoriilor reciproce ale părților în temeiul acestor obligații, inclusiv atunci când furnizorul garanției este altul decât obligatul			

	soldul contului este platita de catre partea care datoreaza valoarea cea mai mare celeilalte parti. .		principal, urmând ca partea care datorează valoarea cea mai mare să plătească celeilalte părți suma netă egală cu diferența acestor datorii .			
Art. 2 (1) pct. 2	Orice referire din aceasta Directiva la "garantia financiara constituita" sau la "constituirea" unei garantii financiare inseamna remiterea, transferarea, detinerea, inregistrarea sau orice alta modalitate prin care beneficiarul garantiei sau persoana care actioneaza pe seama acestuia obtine posesia sau controlul asupra garantiei financiare. Orice drept al furnizorului garantiei de substituire sau de retragere a surplusului sumelor de bani sau instrumentelor financiare asupra carora s-a constituit o garantie nu aduce atingere garantiei financiare constituite in favoarea beneficiarului garantiei conform prezentei Directive.	Art.4 (1); (3)	(1) Punerea la dispozitie a garantiei financiare se face prin remiterea, transferarea, detinerea, inregistrarea sau orice alta modalitate prin care beneficiarul garantiei sau persoana care actioneaza pe seama acestuia obtine posesia sau controlul asupra garantiei financiare. Garantia se considera pusă la dispozitie chiar dacă furnizorul garantiei beneficiază de dreptul de a substitui sau de a retrage, în favoarea sa, surplusul de bani sau instrumente financiare. (3) Se va considera că garanția se află sub controlul beneficiarului garanției, inclusiv atunci când: (a) în ceea ce privește garanția reală mobilă asupra valorilor mobiliare, prin înscrierea acesteia în registrul emitentului, în condițiile legii. (b) în ceea ce privește garanția reală mobilă asupra titlurilor de stat, prin înscrierea acesteia în registrul titlurilor de stat, în condițiile legii. (c) cu privire la sume de bani și solduri creditoare, prin blocarea banilor sau a soldului creditor într-un cont deschis la sau de către intermediarul relevant.			
Art. 2 (1) pct. 3	Orice referire din aceasta Directiva la "înscris" include documentele sub forma electronica sau orice alt suport durabil.	Art.1 (2) S (2)	(2) Prin "înscris" se înțelege și orice înregistrare în formă electronică sau pe orice alt suport durabil asimilată înscrisului, în condițiile legii.			

Art.3 (1)	Statele Membre nu vor conditiona constituirea, valabilitatea, incheierea, executarea sau acceptarea ca proba a contractului de garantie financiara sau constituirea in garantie a instrumentelor financiare sau a sumelor de bani in temeiul unui contract de garantie financiara de indeplinirea oricarui act formal.	Art.5 (1)-(4)	1)Încheierea, valabilitatea, executarea sau admiterea ca proba a contractului de garanție financiară, precum și punerea la dispoziție a garanției financiare nu sunt condiționate de îndeplinirea vreunei formalități. (2) Nu sunt aplicabile contractelor de garanție financiară și garanțiilor financiare prevăzute de prezenta ordonanță dispozițiile referitoare la formalitățile de constituire și publicitate a garanțiilor reale mobiliare, la ordinea de preferință, precum și la condițiile de executare a garanțiilor reale mobiliare, stabilite de dispozițiile Titlului XV – Despre amanet din Codul civil, ale Codului de procedură civilă și ale Titlului VI – Regimul juridic al garanțiilor reale mobiliare din Legea nr.99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările și completările ulterioare. (3) Prevederile art. 20 pct. 4 din din Procedura de lucru din 2 aprilie 2002 in aplicarea Ordinului ministrului finantelor publice, al guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei si al presedintelui Comisiei Valorilor Mobiliare nr. 875/2001 pentru aprobarea Regulamentului privind operatiunile cu titluri de stat emise in forma dematerializata, emisa de Ministerul Finantelor Publice, publicata in Monitorul Oficial nr. 263/18 aprilie 2002 nu sunt aplicabile garantiilor financiare asupra titlurilor de stat prevazute de prezenta ordonanță. (4) Nu reprezintă formalități, în sensul alin.(1), următoarele: a) punerea la dispoziție a garanției financiare; b) probarea prin înscris a punerii			
-----------	--	---------------	--	--	--	--

			la dispoziție a garanției financiare; c) probarea prin înscris sau altă formă echivalentă, din punct de vedere juridic, a contractului de garanție financiară.			
Art.3 (2)	Paragraful 1 se aplica numai din momentul constituirii în garanție a sumelor de bani sau a instrumentelor financiare si daca constituirea acestora poate fi dovedita prin inscris sau in orice forma legala echivalenta.	Art.4 (2)	(2) Înscrisul probator trebuie sa permită identificarea garanției financiare. In acest scop, este suficient să se dovedească faptul că instrumentele financiare transmisibile prin înscriere în cont, care fac obiectul garanției financiare, sunt înregistrate în creditul contului relevant sau constituie un credit asupra acestui cont, iar sumele de bani care fac obiectul garanției financiare sunt înregistrate în creditul unui cont desemnat sau constituie un credit asupra acestui cont.			
Art. 4 (1)	Statele Membre trebuie sa se asigure ca la aparitia unui cauze care antreneaza executarea garantiei, beneficiarul garantiei poate realiza, intr-una dintre urmatoarele modalitati, orice garantie financiara constituita in unui contract de garantie financiara si supusa prevederilor acestuia:	Art.6 (1)	(1) La apariția unei cauze care determină executarea garanției, beneficiarul garanției poate să execute garanția financiară pusă la dispoziție în temeiul unui contract de garanție financiară, în condițiile prevăzute de acesta, în una din următoarele modalități:			
Art. 4 (1) lit.a)	instrumentele financiare, prin vanzare sau insusirea activului si utilizarea lor fie in compensarea, fie pentru plata obligatiilor financiare garantate.	Art.6 (1) lit. b)	a) în cazul instrumentelor financiare, prin vânzarea sau însușirea acestora, prin compensare a valorii lor cu valoarea obligațiilor financiare garantate sau prin reținerea instrumentelor respective drept plată a acestor obligații.			
Art. 4 (1) lit.b)	sumele de bani, fie in compensarea, fie pentru plata obligatiilor	Art.6 (1) lit. a)	a) în cazul sumelor de bani, prin compensarea acestora cu valoarea obligațiilor financiare garantate sau prin			

	financiare garantate.		reținerea sumelor respective drept plata a acestor obligați.			
Art. 4 (2)	Însușirea activului constituit în garanție este posibilă numai dacă:	Art.6 (2)	(2) Însușirea garanției financiare în temeiul contractului este posibilă numai dacă:			
Art. 4 (2) lit.a)	aceasta a fost convenită de parti prin contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate; și	Art.6 (2) lit.a)	a) această modalitate de executare a garanției a fost convenită de parti prin contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate, și			
Art. 4 (2) lit.b)	partile au fost de acord în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate cu privire la modul de evaluare a instrumentelor financiare.	Art.6 (2) lit.b)	b) părțile au convenit prin contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate cu privire la modul de evaluare a instrumentelor financiare.			
Art. 4 (3)	Statele Membre care la data de 27 iunie 2002 nu permit însușirea activului, nu sunt obligate să recunoască această clauză. Dacă ele folosesc de această opțiune, Statele Membre trebuie să informeze Comisia care, la rândul ei, trebuie să informeze celelalte State Membre despre acest lucru.	Art. 6 (2)	(2) Însușirea garanției financiare în temeiul contractului este posibilă numai dacă: (a) această modalitate de executare a garanției a fost convenită de parti prin contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate, și (b) părțile au convenit prin contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate cu privire la modul de evaluare a instrumentelor financiare.			
Art. 4 (4)	Modalitățile de realizare a garanției financiare la care se face referire în paragraful 1 nu vor fi supuse, cu excepția condițiilor stabilite în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate, nici unei obligații privind:	Art.6 (3)	(3) Cu excepția condițiilor stabilite în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate, executarea garanției financiare prin modalitățile prevăzute la alin. (1) nu este condiționată de:			

Art. 4 (4) lit. a)	notificarea prealabilă a intenției de executare a garanției financiare;	Art.6 (3) lit.a)	a) notificarea prealabilă a intenției de executare a garanției financiare;			
Art. 4 (4) lit. b)	aprobarea de către orice instanță, funcționar public sau orice altă persoană a modalităților de executare;	Art.6 (3) lit.b)	b) aprobarea de către orice instanță, autoritate publică sau orice altă persoană a condițiilor de executare;			
Art. 4 (4) lit. c)	executarea să se efectueze prin licitație publică sau în orice altă modalitate prestabilită; sau	Art.6 (3) lit.c)	c) necesitatea expirării unui termen suplimentar;			
Art. 4 (4) lit. d)	trecerea unei perioade de timp suplimentară.	Art.6 (3) lit.d)	d) executarea prin licitație publică sau în orice altă modalitate prestabilită.			
Art. 4 (5)	Statele Membre trebuie să se asigure că un contract de garanție financiară poate avea efect în concordanță cu termenii săi indiferent de începerea sau continuarea procedurilor de lichidare sau măsurilor de reorganizare privind furnizorul sau beneficiarul garanției.	Art. 10 Art. 6 (5)	Contractul de garanție financiară produce efecte în conformitate cu clauzele cuprinse în acesta indiferent de începerea sau de continuarea unor măsuri de reorganizare sau a unei proceduri de lichidare privind furnizorul sau beneficiarul garanției (5) Deschiderea unei proceduri de reorganizare judiciară și faliment față de obligatul principal sau alt furnizor al garanției financiare nu suspendă executarea garanției financiare de către beneficiarul acesteia, efectuată în una din modalitățile prevăzute la alin.(1).			
Art. 4 (6)	Acest Articol și Articolele 5, 6 și 7 nu vor aduce atingere nici unei obligații stabilite prin legea națională cu privire la executarea sau evaluarea instrumentelor financiare date în garanție și calcularea obligațiilor	Art.6 (4) –	(4) Executarea sau evaluarea garanțiilor financiare, precum și calcularea obligațiilor financiare garantate trebuie să fie realizate într-o manieră rezonabilă din punct de vedere comercial.			

	financiare garantate care trebuie sa fie stabilita intr-o maniera rezonabila din punct de vedere comercial.					
Art. 5 (1)	Daca si in masura in care termenii unui contract de garantie financiara fara transfer de proprietate prevad astfel, Statele Membre trebuie sa se asigure ca beneficiarul garantiei este idreptatit sa exercite un drept de utilizare a instrumentelor financiare constituite in garantie.	Art. 7 (1)	(1) Daca contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate prevede astfel, beneficiarul garanției financiare dintr-un astfel de contract este îndreptățit să utilizeze garanția în condițiile prevăzute de contractul respectiv, cu respectarea prevederilor prezentei ordonanțe.			
Art. 5 (2)	In cazul in care beneficiarul unei garantii exercita dreptul de utilizare, prin aceasta el isi asuma obligatia de a transfera o garantie echivalenta pentru a inlocui instrumentele financiare constituite initial in garantie financiara cel tarziu la data scadentei obligatiei financiare garantate prin contractul de garantie financiara fara transfer de proprietate. In mod alternativ, beneficiarul garantiei trebuie, la data scadentei pentru executarea obligatiilor financiare garantate, fie sa transfere	Art. 7 (2) Art.7 (3)	(2) În măsura în care beneficiarul garanției financiare exercită dreptul prevăzut la alin. (1), acestuia îi revine obligatia de a transfera o garantie echivalenta pentru a înlocui garanția financiară inițială, până cel târziu la data scadenței obligației financiare garantate. (3) În mod alternativ, la data scadenței obligațiilor financiare garantate, beneficiarul garanției trebuie, fie să transfere garanția echivalentă, fie dacă și în măsura în care termenii din contractul de garanție financiară fără transfer de			

	garantia echivalenta, fie daca si in masura in care termenii din contractul de garantie financiara cu fara transfer de proprietate prevad astfel, sa compenseze cu valoarea garantiei echivalente sau sa plateasca obligatiilor financiare garantate cu garantia echivalenta.		proprietate prevad astfel, să compenseze valoarea garanției echivalente cu valoarea obligatiilor financiare garantate sau să o rețină drept plata a acestor obligatii.			
Art. 5 (3)	Garantia echivalenta transferata in indeplinirea unei obligatii asa cum s-a descris in paragraful 2, primul subparagraf, trebuie supusa aceluiasi contract de garantie financiara fara transfer de proprietate la care a fost supusa garantia financiara originala si trebuie tratata ca fiind acordata conform contractului de garantie financiara fara transfer de proprietate la momentul constituirii garantiei initiale.	Art.7 (4)	(4) Garanția echivalentă transferată în îndeplinirea unei obligații, conform alin.(2), va face obiectul aceluiasi contract de garanție financiară fără transfer de proprietate ca și garanția financiară inițială și va fi considerată ca și când ar fi fost pusă la dispoziție la momentul la care a fost pusă la dispoziție garanția financiară inițială.			
Art. 5 (4)	Statele Membre trebuie sa se asigure ca utilizarea garantiei financiare de catre beneficiarul acesteia conform acestui articol nu fac invalide sau neaplicabile drepturile beneficiarului garantiei in cadrul contractului de garantie financiara fara transfer de proprietate cu privire la garantia	Art. 7 (5) Art. 7 (6)	(5) Utilizarea garanției financiare de către beneficiarul acesteia conform prevederilor prezentului articol nu afectează valabilitatea sau exercitarea drepturilor decurgand din contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate ale beneficiarului garanției cu privire la garanția financiară transferată de către acesta în executarea unei obligații conform alin.(2). (6) Prin derogare de la prevederile art.51 din Ordonanța de urgență a Guvernului			

	financiara transferata de catre beneficiarul acesteia in executarea unei obligatii, asa cum s-a descris in paragraful 2, primul subparagraf.		nr.28/2002, instrumentele financiare care fac obiectul unei garanții financiare prevăzute de prezenta ordonanță nu sunt oprite de la tranzacționare pe piețele reglementate			
Art. 5 (5)	Daca intervine un fapt care determina executarea garantiei in timp ce obligatia descrisa in paragraful 2, primul subparagraf, nu este inca executata, obligatia poate face obiectul clauzei privind compensarea cu exigibilitate imediata..	Art.8	Dacă intervine o cauză care determină executarea garantiei în timp ce orice obligație a beneficiarului garanției de a transfera o garanție echivalentă în cadrul unui contract de garanție financiară cu sau fără transfer de proprietate nu a fost încă executată, obligația de transfer a garanției echivalente poate face obiectul unei clauze de compensare cu exigibilitate imediată.			
Art. 6 (1)	Statele Membre trebuie sa se asigure ca un contract de garantie financiara cu transfer de proprietate se poate executa in conformitate cu clauzele sale.					
Art. 6 (2)	Daca intervine o cauza care determina executarea garantiei in timp ce orice obligatie a beneficiarului garantiei de a transfera o garantie echivalenta in cadrul unui contract de garantie financiara cu transfer de proprietate nu a fost inca executata, obligatia poate face obiectul unei compensari cu exigibilitate imediata.	Art. 8	Dacă intervine o cauză care determină executarea garantiei în timp ce orice obligație a beneficiarului garanției de a transfera o garanție echivalentă în cadrul unui contract de garanție financiară cu sau fără transfer de proprietate nu a fost încă executată, obligația de transfer a garanției echivalente poate face obiectul unei clauze de compensare cu exigibilitate imediată.			
Art. 7 (1)	Statele Membre trebuie sa se asigure ca prevederea	Art.9 (1)	(1) Clauza de compensare cu exigibilitate imediată isi produce efectele conform			

	contractuala privind compensarea cu exigibilitate imediata si produce efectele conform clauzelor contractuale:		prevederilor contractuale:			
Art. 7 (1) lit. a)	indiferent de inceperea sau de continuarea procedurii de lichidare sau a masurilor de reorganizare cu privire la furnizorul garantiei si/sau cu privire la beneficiarul garantiei;	Art.9 (1) lit. a)	a) indiferent de începerea sau de continuarea unor masuri de reorganizare sau a unei proceduri de lichidare cu privire la furnizorul si/sau la beneficiarul garantiei;			
Art. 7 (1) lit. b)	fara a tine seama de orice cesiune, sechestru, poprire, alta masura de indisponibilizare, judiciara sau de alta natura, precum si de orice alta forma de instrainare a drepturilor respective sau cu privire la aceste drepturi.	Art.9 (1) lit.b) Art. 6 (6)	b) fara a tine seama de orice cesiune, sechestru, poprire, alta masura de indisponibilizare, judiciara sau de alta natura, precum si de orice alta forma de instrainare a drepturilor respective sau cu privire la aceste drepturi. (6) Prevederile art.70 din Ordonanța Guvernului nr.61/2002 privind colectarea creanțelor bugetare, cu modificările și completările ulterioare, nu sunt aplicabile în ceea ce privește sechestrarea și valorificarea sumelor de bani și a instrumentelor financiare asupra cărora este constituită o garanție financiară în favoarea beneficiarului garanției.			
Art. 7 (2)	Statele Membre trebuie sa se asigure ca prevederea contractuala privind compensarea cu exigibilitate imediata nu poate fi supusa nici uneia dintre obligatiile mentionate in Articolul 4 alin. (4), daca nu s-a stabilit altfel de catre	Art. 9 (2)	(2) Clauza de compensare cu exigibilitate imediata nu poate fi supusa nici uneia dintre conditiile prevazute la art. 6 alin.(3), daca nu s-a stabilit altfel de către parti.			

	parti.					
Art. 8 (1)	Statele Membre trebuie sa asigure ca un contract de garantie financiara, precum si constituirea in garantie a instrumentelor finaciare sau a sumenlor de bani in cadrul unui asemenea contract, nu pot fi declarate nule, anulabile sau lipsite de efecte pentru singurul motiv ca contractul de garantie financiara a fost incheiat sau ca aceste active au fost constituite in garantie:	Art. 11 (1)	(1) Nu pot fi declarate nule, anulabile sau lipsite de efecte contractele de garanție financiară, precum și punerea la dispozitie a garantiilor financiare în baza unui asemenea contract numai pe motiv ca acestea au fost încheiate sau garantiile financiare au fost puse la dispoziție în următoarele condiții :			
Art. 8 (1) lit. a)	in ziua deschiderii procedurii de lichidare sau a declansarii masurilor de reorganizare, dar inaintea pronuntarii hotararii judecatoresti, ordinului, decretului sau a altui act similar prin care se deschide sau se declanseaza aceste proceduri sau masuri, sau	Art. 11 (1) lit. a)	a) in ziua începerii măsurii de reorganizare sau procedurii de lichidare, dar înaintea pronunțării deciziei sau ordinului prin care a început aceasta masura/ procedura;			
Art. 8 (1) lit. b)	in cursul unei perioade de timp determinate, anterioara deschiderii procedurii de lichidare sau declansarii masurilor de reorganizare si stabilita in raport cu data deschiderii sau declansarii acestora sau in raport cu momentul pronuntarii hotararii judecatoresti sau a altui act similar, sau in raport	Art. 11 (1) lit. b)	b) in cursul unei perioade de timp determinate, anterioara datei începerii masurii de reorganizare sau procedurii de lichidare, perioada stabilita potrivit dispozitiilor legale care reglementeaza aceste masuri/proceduri in raport cu aceasta data sau in raport cu momentul pronuntarii oricarei decizii sau ordin sau al întreprinderii oricarui act in legatura cu o astfel de masura sau procedura ori in cursul acestora.			

	cu momentul luarii oricarei alte masuri sau producerii oricarui alt eveniment eveniment pe parcursul derularii unor astfel de proceduri sau masuri.					
Art. 8 (2)	Statele membre trebuie sa asigure ca, in cazul in care un contract de garantie financiara a fost incheiat sau o obligatie financiara garantata a inceput sa-si produca efectele sau constituirea activelor in garantie a avut loc in ziua deschiderii procedurii de lichidare sau a declansarii masurilor de reorganizare, dar dupa momentul deschiderii procedurii sau al declansarii masurilor, contractul isi va produce efectele si va fi opozabil tertilor daca beneficiarul garantiei poate dovedi faptul ca nu a cunoscut si nici nu putea in mod rezonabil sa cunoasca faptul ca procedura a fost deschisa sau ca masurile de reorganizare au fost declansate.	Art. 11 (2)	(2) In cazul in care un contract de garantie financiara a fost incheiat sau o obligatie financiara garantata a luat nastere ori o garantie financiara a fost pusa la dispozitie in ziua inceperii masurii de reorganizare sau procedurii de lichidare, dar dupa momentul inceperii acesteia, contractul isi va produce efectele si va fi opozabil tertilor daca beneficiarul garantiei poate dovedi ca nu a cunoscut si nici nu putea sa cunoasca faptul ca o astfel de masura/procedura a fost începută.			
Art. 8 (3)	In cazul in care un contract de garantie financiara prevede:	Art.12 (1)	(1) Contractul de garanție financiară poate cuprinde următoarele clauze referitoare la:			
Art. 8 (3) lit. a)	obligatia constituirii unei garantii financiare sau a unei garantii financiare	Art. 12 (1) lit. a)	a) obligația punerii la dispozitie a unei garanții financiare sau a unei garanții financiare suplimentare, in functie de			

	suplimentare, pentru a tine cont de variația valorii activelor constituite în garanție sau a valorii obligațiilor financiare garantate, sau		variația valorii garanției financiare sau a valorii obligațiilor financiare garantate;			
Art. 8 (3) lit. b)	dreptul de a retrage activele constituite în garanție, în schimbul sau prin înlocuirea lor cu o garanție financiară de aceeași valoare.	Art. 12 (1) lit. b)	b) dreptul de a retrage garanția financiară constituită și schimbarea sau înlocuirea acesteia cu o garanție financiară de aceeași valoare.			
Art. 8 (4)	Statele membre se vor asigura ca, constituirea în garanție, în temeiul acestei obligații sau a acestui drept, a instrumentelor financiare sau a sumelor de bani, cu titlul de garanție suplimentară sau nu, sau pentru înlocuirea sau în schimbul activelor constituite inițial în garanție, nu va fi nulă sau anulabilă pentru singurul motiv ca:	Art.12 (2)	(2) În măsura în care contractul de garanție financiară cuprinde clauze în sensul celor prevăzute la alin.(1), punerea la dispoziție a garanției financiare, garanției financiare suplimentare sau substituirea ori înlocuirea garanției financiare, în temeiul obligației, respectiv dreptului decurgând din asemenea clauze, nu va putea fi declarată nulă sau anulabilă numai pe motiv ca a fost realizată în următoarele condiții:			
Art. 8 (4) i)	această constituire a avut loc în ziua deschiderii procedurilor de lichidare sau a declansării măsurilor de reorganizare, dar înaintea pronunțării unei hotărâri judecătorești sau a altui act similar de deschidere sau declansare a procedurii sau a măsurilor, sau în cursul unei perioade determinate	Art.12 (2) lit.a)	a) punerea la dispoziție a avut loc în ziua începerii măsurii de reorganizare sau procedurii de lichidare, dar înaintea pronunțării deciziei sau ordinului prin care a început această măsură/ procedura ori în cursul unei perioade determinate anterioară datei începerii măsurii/procedurii, perioadă stabilită potrivit dispozițiilor legale care reglementează aceste măsuri/ proceduri în raport cu această dată sau în raport cu momentul pronunțării oricărei decizii sau			

	care precede si este definita in functie de deschiderea sau declansarea acestor proceduri sau masuri, de pronuntarea hotararii judecatoresti sau a unui act similar sau de luarea oricarei alte masuri sau producerea oricarui alt eveniment in cursul acestor proceduri sau masuri; si/sau		ordin sau al intreprinderii oricarui act in legatura cu o astfel de masura sau procedura ori in cursul acestora;			
Art. 8 (4) ii)	obligatiile financiare garantate au luat nastere anterior datei constituirii in garantie a activelor, cu titlul de garantie suplimentara sau nu, sau pentru inlocuirea sau in schimbul activelor constituite initial in garantie.	Art.12 (2) lit.b)	b) obligațiile financiare garantate au luat naștere anterior datei punerii la dispoziție a garanției financiare, a garanției suplimentare sau substituirii ori înlocuirii garanției financiare initiale.			
Art. 8 (5)	Cu respectarea dispozițiilor paragrafelor 1, 2 si 3, prezenta directiva nu impiedica aplicarea regulilor generale stabilite de legislatia nationala in materie de faliment in ceea ce priveste nulitatea operatiunilor incheiate in cursul perioadei determinate la care se refera paragraful 1 pct.b) si paragraful 3 pct.i).	Art. 14 (2)	(2) Cu excepția prevederilor art.11 alin.(1) lit. b) si art.12 alin.(2) lit a), prezenta ordonanță nu aduce atingere dispozițiilor cuprinse in legislatia natională in materie de faliment in ceea ce priveste anularea operatiunilor incheiate in cursul perioadei la care fac referire aceste prevederi.			

Art. 9 (1)	Orice aspect legat de unul dintre elementele specificate in paragraful 2 si referitor la o garantie financiara constituita asupra instrumentelor financiare transmisibile prin inscriere in cont va fi guvernat de legislatia tarii in care se afla contul respectiv. Prin legislatia tarii se intelege dreptul intern al acesteia, indiferent de existenta unei prevederi conform careia acest aspect este guvernat conform legilor altei tari.	Art. 13 (1) (2)	(1) Garanțiile financiare constituite asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere in cont sunt guvernate de legislația tarii in care se afla contul relevant in ceea ce priveste: (2) In sensul prevederilor alin.(1), referirea la legislatia tarii in care se afla contul relevant are in vedere dispozițiile cuprinse in legea națională a țării respective, fara a se tine seama de prevederile existente in legislatia care reglementeaza raporturile de drept international privat, care face trimitere la aplicarea legii unei alte tari.			
Art. 9 (2)	Elementele la care face referire paragraful 1 sunt :	Art. 13 (1)	(1) Garanțiile financiare constituite asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere in cont sunt guvernate de legislația tarii in care se afla contul relevant in ceea ce priveste:			
Art. 9 (2) lit.a)	natura juridica si efectele patrimoniale ale garanției constituite asupra instrumentelor financiare transmisibile prin inscriere in cont;	Art. 13 (1) lit. a)	a) natura juridica si efectele patrimoniale ale garanției constituite asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere in cont;			
Art. 9 (2) lit.b)	conditiile privind incheierea unui contract de garantie financiara privind instrumente financiare transmisibile prin inscriere in cont si constituirea in grantie a instrumentelor financiare transmisibile prin inscriere in cont in temeiul unui astfel de	Art. 13 (1) lit. b)	b) condițiile care trebuie indeplinite pentru încheierea in mod valabil a unui contract de garanție financiara avand ca obiect instrumente financiare transmisibile prin înscriere in cont si pentru punerea la dispozitie a acestor instrumente in temeiul unui astfel de contract si, in general, formalitățile necesare pentru asigurarea opozabilitatii fata de terți a unui astfel de contract si a punerii la dispozitie a unor astfel de garantii;			

	contract, precum si, in general, indeplinirea formalitatilor necesare pentru ca un astfel de contract si constituirea unie astfel de garantii sa fie opozabile tertilor.					
Art. 9 (2) lit. c)	daca un drept de proprietate al unei persoane sau alt drept referitor la garantia asupra instrumentelor financiare transmisibile prin inscriere in cont, este prioritar sau subordonat unui drept de proprietate sau altui drept asupra aceiiasi bun sau daca dobandirea s-a facut cu buna-credinta.	Art. 13 (1) lit. c)	c) dacă un drept de proprietate sau alt drept al unei persoane cu privire la garanția asupra instrumentelor financiare transmisibile prin înscriere in cont este prioritar sau subordonat unui drept de proprietate sau altui drept concurent si dacă dobândirea s-a făcut cu buna-credinta;			
Art. 9 (2) lit. d)	formalitățile cerute pentru realizarea garanției sub forma de instrumente financiare transmisibile prin inregistrare in cont, urmare apariției unui fapt care sa determine executarea sa.	Art. 13 (1) lit. d)	d) formalitățile cerute pentru executarea garanției constituite sub forma instrumentelor financiare transmisibile prin inscriere in cont, ca urmare a apariției unei cauze care determină executarea garanției.			
Art. 10	Nu mai tarziu de 27 decembrie 2006, Comisia va prezenta Parlamentului European si Consiliului un raport privind aplicarea acestei Directive, in special aplicarea Art.1 (3), Art.4 (3) si Art.5, insotit, atunci cand este cazul, de propuneri pentru revizuirea sa.			Neaplicabil		

Art. 11 (1)	Statele Membre vor pune in aplicare legile, regulamentele si prevederile administrative necesare, conform prezentei directive, pana cel tarziu la 27 decembrie 2003. Ei vor informa de indata Comisia cu privire la acestea.	Art. 14 (1)	(1) Prezenta ordonanță se aplica contractelor de garantie financiara incheiate dupa intrarea in vigoare a acesteia.			
Art. 11 (2)	Atunci cand Statele Membre adopta aceste prevederi, acestea vor contine o trimitere la aceasta Directiva sau vor fi insotite de o nota, cu ocazia publicarii lor oficiale. Statele membre vor stabili modul in care se va face trimiterea.			Neaplicabil		
Art. 12	Aceasta Directiva va intra in vigoare la data publicarii in Monitorul Oficial al Comunitatii Europene.	Art. 15	Prezenta ordonanță va intra in vigoare la 30 de zile de la data publicarii acesteia in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I.			
Art. 13	Aceasta Directiva este adresata Statelor Membre					