

## Implementarea art.38 (6) a Regulamentului UE nr.909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de valoare (CSDR)

### Niveluri de segregare oferite de către BT Capital Partners

Conturile electronice deschise de către BT Capital Partners (BTCP), **în calitate de participant în sistemul Depozitarului Central**, în care sunt înregistrate instrumentele financiare ale detinatorilor asigura, în conformitate cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 909/2014:

- ✓ separarea instrumentelor financiare detinute în nume propriu de către BT Capital Partners de cele ale clienților săi;
- ✓ evidențierea într-un singur cont a instrumentelor financiare care aparținând clienților BT Capital Partners („segregare de tip omnibus a clienților”);
- ✓ evidențierea separată a instrumentelor financiare ale unui client („segregare individuală a clienților”).

Pentru aceasta, conturile deschise în sistemul Depozitarului Central pot fi:

- *conturi globale* – conturi de instrumente financiare deschise în sistemul Depozitarului Central de către BT Capital Partners în care sunt înregistrate instrumentele financiare ale clienților ai căror mandatar este;
- *conturi individuale* – conturi de instrumente financiare deschise în sistemul Depozitarului Central în numele proprietarilor de instrumente financiare.

Depozitarul Central organizează conturile de instrumente financiare în trei secțiuni:

- a) *Secțiunea 1* - secțiunea conturilor individuale în care instrumentele financiare sunt înregistrate direct în numele și pe seama proprietarului;
- b) *Secțiunea 2* - secțiunea conturilor individuale și globale deschise în sistemul Depozitarului Central de către participanți, în care instrumentele financiare sunt înregistrate de către participanți în numele și pe seama clienților acestora;
- c) *Secțiunea 3* - secțiunea conturilor individuale în care sunt înregistrate instrumentele financiare detinute în numele și pe seama participanților.

### Descrierea costurilor asociate fiecărui nivel

Pentru conturile deschise de către BT Capital Partners, costurile asociate deschiderii, mentinerii și administrării acestora în sistemul Depozitarului Central sunt următoarele:

Nivel de segregare	Protecție asigurată prin	Costuri asociate
<b>Cont global de tip omnibus</b>	Proceduri și mecanisme contabile specifice implementate în sistemele informatice	n/a
<b>Conturi globale individualizate</b>	n/a	n/a
<b>Cont propriu BTCP</b>	Proceduri și mecanisme contabile specifice implementate în sistemele informatice	n/a
<b>Cont individual</b>	Proceduri și mecanisme contabile specifice implementate în sistemele informatice	10 RON*/cont/ luna
<b>Altele</b>	n/a	n/a

## **Principalele implicatii juridice ale nivelurilor de segregare oferite de Depozitarul Central**

Principalele implicatii juridice ale modului in care instrumentele financiare sunt evidentiata in cadrul sistemului Depozitarului Central sunt legate de efectele pe care nivelurile de segregare oferite de Depozitarul Central le au in cazul insolventei unui participant.

Modul de evidentiare a instrumentelor financiare :

- nu ingradeste accesul unui client la Fondul de Compensare a Investitorilor, calitatea de investitor compensabil nefiind legata de acest aspect;
- BTCP tine o evidenta separata a operatiunilor cu instrumente financiare in conturile deschise in numele clientilor; in cazul conturilor globale, BTCP tine subconturi individuale de instrumente financiare si numerar pentru fiecare client, inregistrand zilnic in evidentele proprii miscarile si detinerile pe fiecare client asigurandu-se astfel evidentiarea separata a instrumentelor financiare ale clientilor; totusi evidentiarea separata in conturi individuale, a instrumentelor financiare ale clientilor de cele detinute de catre participant in nume propriu sau de cele ale altor clienti poate fi de natura a asigura mai multa protectie investitorilor in cazul insolventei BTCP, contribuind la o mai usoara identificare a bunurilor clientilor care nu pot face obiectul pretentiilor creditorilor BTCP;
- in situatia in care ar fi incidente cazurile de blocare/retragere a accesului BTCP la sistemul Depozitarului Central ca efect al insolventei, transferul instrumentelor financiare din conturile individuale administrate de catre BTCP, in conturile individuale din sectiunea 1 se poate realiza in mod automat de catre Depozitarul Central, spre deosebire de situatia detinerilor inregistrate in conturi globale care nu vor putea fi transferate decat ca urmare a raportarii BTCP cu privire la detinatorii de instrumente financiare ale caror detineri sunt evidentiata in respectivul cont global;
- in ceea ce priveste transparenta informatiilor referitoare la detinatorii de instrumente financiare, modul in care acestia sunt evidentiati (in conturi individuale sau in conturi globale) nu are niciun impact in aceasta privinta, in contextul in care, potrivit Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare si a dispozitiilor Codului Depozitarului Central, BTCP are obligatia de a furniza la solicitarea Depozitarului Central informatii privind identitatea si detinerile clientilor proprii.

## **Legislatia in materie de insolventa**

Instrumentele financiare evidentiata in sistemul Depozitarului Central sunt protejate in cazul insolventei Depozitarului Central sau in cazul insolventei unui participant la sistemul sau, cu privire la acest aspect existand norme exprese in cadrul Legii nr. 126/2018.

Astfel, potrivit art. 56 alin. (1), art. 57 si art. 58 din actul normativ mai sus mentionat *„In cazul in care S.S.I.F. detine instrumente financiare apartinand clientilor, aceasta adopta dispozitii adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clientilor respectivi, in special in caz de insolventa a acesteia si pentru a impiedica utilizarea instrumentelor financiare ale clientilor pe cont propriu sau in contul altui client, exceptand cazurile in care exista un consimtamant expres al clientilor. [...]”, „Drepturile de garantie, de retentie sau de compensare asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor unui client care permit unei parti terte sa dispuna de instrumentele financiare sau de fondurile clientului pentru a recupera datorii care nu au legatura cu clientul sau cu furnizarea de servicii catre client nu sunt permise, cu exceptia cazului in care acest lucru este prevazut in legislatia aplicabila din jurisdicia tarii terte in care sunt pastrate fondurile sau instrumentele financiare ale clientilor.”* iar *„In cazul in care impotriva S.S.I.F. a fost pornita*

*procedura executării silite, activele investitorilor prevăzute la art. 56 sunt exceptate de la procedura executării silite prin poprire.”*

De asemenea, potrivit art. 182 din Legea nr. 126/2018 „Instrumentele financiare, altele decât cele derivate, pastrate în conturile deschise la depozitarul central nu vor putea fi considerate ca aparținând patrimoniului acestuia și nu vor putea face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor depozitarului central.” Aceste prevederi se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a Depozitarului Central.

Măsurile luate pentru protejarea activelor clienților se regăsesc și în :

- [Documentul de prezentare al societății](#)
- [Termeni și condiții contractuale privind serviciile de investiții financiare](#)

*Data actualizării: 22.03.2021*