

## **EXPUNERE DE MOTIVE**

### **Secțiunea 1 Titlul proiectului de act normativ**

**LEGE privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară**

### **Secțiunea a 2-a Motivul emiterii actului normativ**

#### **2.1 Sursa proiectului de act normativ**

Sursa proiectului de act normativ și urgența adoptării acestuia are în vedere strategia A.S.F.-SIIF în ceea ce privește procesul de actualizare și îmbunătățire continuă a legislației pieței de capital, în vederea adaptării acesteia la legislația europeană aflată la rândul ei într-o continuă dinamică, dezvoltarea pieței de capital și creșterea protecției investitorilor, întărirea rolului și a statutului A.S.F.-SIIF ca autoritate de supraveghere și control pe piața de capital, acest proces vizând modificarea și completarea legislației primare. În acest context, urgența adoptării actului normativ are în vedere și publicarea în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L din data de 30 noiembrie 2023 a *Regulamentului (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate*. Potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, statele membre iau măsurile necesare pentru a se conforma unor prevederi ale acestuia, până la 21 decembrie 2024.

De asemenea, autoritatea de supraveghere a pieței de capital din România trebuie să dispună de cadrul legal în vederea deținerii de mecanisme legale de combatere a publicității înșelătoare și de stopare a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., în vederea reducerii impactului negativ al activității desfășurate de aceste entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F. O astfel de măsură propusă ar facilita dreptul autorității de supraveghere a pieței de capital din România să elimine publicitatea înșelătoare, să mărească încrederea investitorilor de a investi pe piața de capital din România și, în consecință, ar trebui încurajată această măsură, prin promovarea de urgență a acestui act normativ.

De asemenea, având în vedere competența partajată B.N.R.-A.S.F. cu privire la punerea în aplicare a Legii nr. 126/2018, în vederea evitării suprapunerii competențelor și a dublării obligațiilor entităților supravegheate, sunt necesare clarificări în sensul exercitării de către B.N.R. a atribuțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și control în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții de către instituțiile de credit cu instrumente financiare din aria de competență a B.N.R., inclusiv în cazul în care respectivele instrumente

financiare sunt tranzacționate pe o piață reglementată. De asemenea, ca urmare a identificării unor aspecte practice referitoare la activitatea de tranzacționare pe cont propriu a S.S.I.F. este necesară modificarea și completarea Legii nr. 126/2018.

Astfel, prin ordonanța de urgență se are în vedere modificarea următoarelor acte normative:

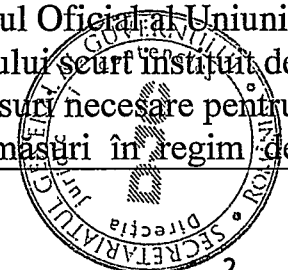
- Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare;
- O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor;
- Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937.

Prin prezenta ordonanță de urgență se introduc și prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., cu scopul de a reduce impactul negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F.

Pentru adoptarea prezentei ordonanței de urgență sunt avute în vedere:

- respectarea și aplicarea legislației europene;
- asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a pieței de capital;
- promovarea încrederii în piața de capital din România și în investițiile în instrumente financiare;
- asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase.

Adoptarea prezentei ordonanțe de urgență are în vedere implementarea unor măsuri pentru respectarea cerințelor Regulamentului (UE) 2023/2631, care prevede că statele membre iau măsurile necesare pentru a se conforma articolelor 45 și 49 din regulament, până la 21 decembrie 2024. Regulamentul (UE) 2023/2631 a fost publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L din data de 30.11.2023. Astfel, în considerarea termenului scurt înscris în regulamentul european pentru adoptarea de către un stat membru de măsuri necesare pentru conformarea cu dispozițiile acestuia, se impune adoptarea acestor măsuri în regim de



urgență, astfel încât riscul juridic generat de neadoptarea acestora în termenul prevăzut de regulamentul european să fie diminuat semnificativ.

Totodată, în contextul celor menționate anterior, estimăm că adoptarea prezentei ordonanțe de urgență va contribui la dezvoltarea, precum și la asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare din România.

Neadoptarea, în regim de urgență, de măsuri legislative care să asigure eliminarea rapidă a disfuncționalităților identificate în practică în urma derulării activității de autorizare și supraveghere realizată de A.S.F., poate genera reducerea semnificativă a gradului de protecție a investitorilor și implicit prejudicierea drepturilor acestora, cu consecințe importante pentru buna funcționare, reputația și imaginea pieței de capital autohtone, afectând inclusiv îndeplinirea obiectivelor strategice ale A.S.F. și implicit ale României de dezvoltare a unei piețe de capital emergente fiabile, sustenabile și competitive în raport cu alte piețe de capital emergente din Uniunea Europeană.

În acest sens, neadoptarea în regim de urgență a unor măsuri privind efectuarea evaluării acționarilor care dețin participații calificate în cadrul unui AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în baza unor criterii de evaluare specifice ce vor fi stabilite prin reglementările A.S.F., cu luarea în considerare a specificului unui FIA autoadministrat care este admis la tranzacționare (are calitatea de emitent), dar care are în același timp și calitatea de AFIA și FIA, funcționând astfel în conformitate cu legislația aplicabilă fiecărei categorii de entități, respectiv AFIA/FIA/emitenților, poate conduce la disfuncționalități/ blocaje în activitatea de autorizare a acestor entități desfășurată la nivelul ASF.

Neadoptarea în regim de urgență a proiectului de ordonanță de urgență poate avea efecte negative asupra derulării corespunzătoare a unor operațiuni pe piața de capital, neexistând în prezent un cadru legal care să prevadă anumite competențe ale autorității pieței de capital, cum ar fi cea legată de posibilitatea A.S.F. de a aproba un prospect în cazul în care o autoritate publică locală intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată în baza unui prospect aprobat de A.S.F. Adoptarea în regim de urgență a proiectului de ordonanță de urgență va crea cadrul legal pentru existența unui prospect aprobat de către A.S.F. în cadrul căruia autoritatea administrației publice locale va putea prezenta publicului investitor informații adecvate pentru luarea deciziei de investiție.

Neadoptarea, în regim de urgență, a proiectului de ordonanță de urgență poate conduce de asemenea la imposibilitatea A.S.F. de a contribui la consolidarea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor, participanților și operațiunilor pe aceste piețe, inclusiv de a îndeplini eficient obiectivele stabilite prin O.U.G. nr.93/2012, respectiv asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase.

Neadoptarea, în regim de urgență, a proiectului de ordonanță de urgență poate conduce inclusiv la imposibilitatea A.S.F. de a-și îndeplini cerințele pentru aderarea României la O.E.C.D. și la nerespectarea recomandărilor *Comitetului OCDE pentru guvernanta corporativă și ale Comitetului OCDE pentru piețe financiare.*



Neadoptarea, în regim de urgență, a proiectului de ordonanță de urgență poate conduce de asemenea la imposibilitatea A.S.F. de acționa în vederea îndeplinirii cerințelor participanților la piața de capital, exprimate în multiplele întâlniri avute cu reprezentanții acestora cum ar fi Asociația Brokerilor, Asociația Administratorilor de Fonduri, Asociația Română pentru Relația cu Investitorii pentru a dezvolta o piață emergentă atractivă și cu măsuri de siguranță pentru investitorii potențiali de a lărgi aria pieței de capital din România.

Neadoptarea, în regim de urgență, a propunerilor ce au în vedere procesul de simplificare, debirocratizare și eficientizare a operațiunilor/procedurilor de autorizare/înregistrare a OPCVM-urilor/FIA, cu scopul de a crește rolul investitorilor instituționali și de a stimula piața autohtonă a fondurilor de investiții, ar putea conduce la apariția de disfuncționalități/blocaje în cadrul procesului de autorizare la nivelul entităților în cauză.

De asemenea, neadoptarea în regim de urgență a proiectului de ordonanță de urgență poate conduce la imposibilitatea A.S.F. de a se alinia la dispozițiile prevăzute de Regulamentul (UE) 2022/2065 al Parlamentului european și al Consiliului din 19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), care impune norme privind crearea unui mediu online sigur, împiedicând astfel diseminarea conținutului ilegal online.

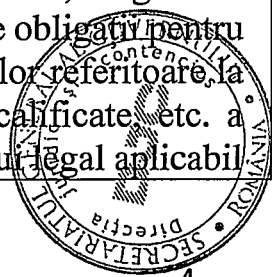
Având în vedere că aspectele expuse mai sus vizează un interes public a căror reglementare de urgență este necesară, se impune adoptarea de măsuri legislative imediate pe calea ordonanței de urgență, luând în considerare inclusiv faptul că, în actualul context global complex, care se reflectă în evoluțiile economice înregistrate atât la nivel global, cât și local, este necesar să se acționeze eficient și cu celeritate pentru menținerea stabilității financiare a piețelor supravegheate de A.S.F.

De asemenea, neadoptarea, în regim de urgență, a proiectului de ordonanță de urgență poate submina eforturile și angajamentele asumate la nivel național de a continua reformele economice și financiare în vederea menținerii stabilității economice, inclusiv în contextul în care se preconizează prin acest proiect de ordonanță de urgență, asigurarea și îmbunătățirea corespunzătoare a cadrului legislativ relevant, pentru investitorii de pe piața de capital/potențiali investitori care doresc o abordare sigură și în mediul online, ținând cont de faptul că situațiile concrete apărute în practică ulterior adoptării actelor normative menționate anterior reclamă modificarea, în regim de urgență, a unor prevederi existente astfel încât să se asigure un grad mai ridicat de protecție a investițiilor și a investitorilor pe piața de capital.

Totodată, prin măsurile introduse prin proiectul de ordonanță de urgență se are în vedere inclusiv o derulare adecvată a operațiunilor realizate pe piața de capital, fiind create, astfel, premisele pentru dezvoltarea corespunzătoare a acesteia, cu efecte pozitive asupra economiei României în general.

## **2.2 Descrierea situației actuale**

În ceea ce privește legislația națională aplicabilă în domeniul fondurilor de investiții și al administratorilor acestora în vigoare la acest moment (O.U.G. nr.32/2012, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019), precizăm că ea conține prevederi ce instituie obligații pentru aceste entități în ceea ce privește de exemplu, organizarea și funcționarea lor referitoare la proceduri/politici interne, membrii conducerii, evaluarea participațiilor calificate, etc. a căror îmbunătățire poate contribui la simplificarea și flexibilizarea regimului legal aplicabil





organizării și funcționării acestora cu consecințe pozitive asupra îmbunătățirii gradului de protecție a investitorilor locali în titluri de participare distribuite pe teritoriul României.

Astfel, procesul reformativ al legislației aplicabile în materia fondurilor de investiții și a administratorilor acestora, trebuie să fie accelerat și continuat prin derularea unei noi faze, respectiv cea a actualizării și modernizării legislației primare relevantă în materie.

De asemenea, legislația aplicabilă emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață, în vigoare la acest moment (e.g. - Legea nr. 24/2017) reglementează, printre altele, aspecte legate de ofertele publice de vânzare și de cumpărare/preluare, precum și aspecte legate de obligațiile de raportare ale emitenților de valori mobiliare. În ceea ce privește ofertele publice de vânzare sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, legislația prevede în prezent posibilitatea aprobării de către A.S.F. a prospectelor realizate potrivit Regulamentului (UE) 2017/1129.

În prezent, legislația aplicabilă emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață nu cuprinde prevederi exprese legate de aprobarea de către A.S.F. a unui prospect în cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată. De asemenea, această legislație nu surprinde prevederi exprese legate de suspendarea obligației de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorii în anumite cazuri și nici aspectele care sunt reglementate prin Regulamentul (UE) 2023/2631.

Dinamica și evoluția pieței de capital impun adaptarea legislației la noile situații apărute în practică, precum și reglementarea unor aspecte care conduc la o protecție sporită a investitorilor, respectiv la eficientizarea operațiunilor derulate pe piața de capital. În acest context, proiectul de ordonanță de urgență vizează introducerea unor dispoziții privind ofertele publice de preluare obligatorii, privind posibilitatea A.S.F. de aprobare a unor prospecte de ofertă publică de vânzare sau pentru admiterea la tranzacționare a unor titluri de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale, a unor dispoziții care clarifică modalitatea de realizare a unor raportări sau dispoziții legate de regimul contravențional și sancționatoriu.

Totodată, prin proiectul de ordonanță de urgență se are în vedere introducerea unor măsuri potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, legate de competențele A.S.F. în calitate de autoritate competentă, de regimul sancționatoriu, precum și de transmiterea unor informații stabilite de regulament către ESMA/alte autorități competente, potrivit regulamentului.

Aspectele introduse prin proiect la nivelul legislației aplicabile emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață vizează aspecte legate de desfășurarea adecvată a unor operațiuni pe piața de capital, completează cadrul legal aplicabil în cazul emitenților și aduc clarificări cu privire la aplicarea unor dispoziții ale legislației în vigoare.

Astfel, în vederea funcționării corespunzătoare a operațiunilor cu instrumente financiare ale emitenților este necesară adoptarea în regim de urgență a modificărilor legislative care vizează operațiunile derulate pe piața de capital.

### **2.3 Schimbări preconizate**

**Modificările principale aduse actelor normative vizează:**

**1. Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare**



- completarea prevederilor articolului 4<sup>2</sup> alineatul (3) lit. c) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii cu privire la „investitorii instituționali”, ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM) la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. În acest sens, propunerea are în vedere includerea clienților profesionali menționați la art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități.

## **2. OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare**

- armonizarea cu prevederile legale aplicabile în materia reprezentării legale. În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei SAI de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr. 31/1990. Această propunere are în vedere armonizarea cu prevederile Legii nr. 31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale (inclusiv privind reprezentarea administratorului unic persoana juridică al unei societăți pe acțiuni);

- completarea cadrului legal aplicabil S.A.I. în materie de elaborare și respectare a procedurilor de lucru. Propunerea are ca fundament necesitatea debirocratizării, simplificării și flexibilizării procesului de autorizare/înregistrare la A.S.F. a organismelor de plasament colectiv de tip O.P.C.V.M., asigurând totodată un nivel superior de responsabilizare a reprezentanților entităților în vederea asumării procedurilor aferente activităților specifice și derulării activității conform cadrului legal aplicabil ;

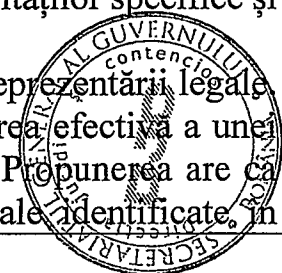
- completarea cadrului legal aplicabil S.A.I. cu prevederi privind durata mandatului acordat membrilor structurii de conducere a unui S.A.I. Aceste prevederi au fost incluse plecând de la prevederile art. 153<sup>12</sup> alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și consiliului de supraveghere, în considerarea rolului important al structurii de conducere, precum și pentru a acoperi situațiile în care mandatul acordat directorilor nu prevede un termen sau prevede un termen mai mare de 4 ani;

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de ordonanța de urgență.

## **3. Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare**

- completarea cadrului legal aplicabil A.F.I.A. în materie de elaborare și respectare a procedurilor de lucru. Propunerea are ca fundament necesitatea debirocratizării, simplificării și flexibilizării procesului de autorizare/înregistrare la A.S.F. a organismelor de plasament colectiv de tip F.I.A., asigurând totodată un nivel superior de responsabilizare a reprezentanților entităților în vederea asumării procedurilor aferente activităților specifice și derulării activității conform cadrului legal aplicabil;

- armonizarea cu prevederile Legii nr. 31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale. În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei A.F.I.A. de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr. 31/1990. Propunerea are ca scop adoptarea de măsuri pentru eliminarea unor aspecte disfuncționale identificate în



practica de autorizare ce creează dificultăți în modul de organizare și funcționare a administratorilor organismelor de plasament colectiv de tip FIA.;

- completarea cadrului legal aplicabil A.F.I.A. cu prevederi privind durata mandatului acordat membrilor structurii de conducere a unui A.F.I.A. Aceste prevederi au fost incluse plecând de la prevederile art. 153<sup>12</sup> alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și consiliului de supraveghere, în considerarea rolului important al structurii de conducere, precum și pentru a acoperi situațiile în care mandatul acordat directorilor nu prevede un termen sau prevede un termen mai mare de 4 ani;

- modificarea prevederilor privind administrarea transfrontalieră în vederea clarificării modalităților de desfășurare a acestei activități (e.g.: administrare transfrontalieră atât prin sucursală, cât și direct). Propunerea vizează obținerea unei mai mari clarități a textului art. 33 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 în vederea unei mai bune transpuneri a textelor de directive relevante. Ea urmărește finalmente existența unui cadru legal aplicabil operațiunilor transfrontaliere în materia administrării și distribuirii de fonduri de investiții clar și interpretat unitar;

- introducerea unor prevederi specifice referitoare la modalitatea în care se face evaluarea de către A.S.F. a acționarilor A.F.I.A. care dețin participații calificate în cadrul acestuia, inclusiv în cazul în care A.F.I.A. este un F.I.A. administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

#### **4. Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată**

- introducerea unor prevederi referitoare la posibilitatea aprobării de către A.S.F. a unui prospect în cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată. Aceste prevederi au fost introduse pentru crearea cadrului juridic corespunzător derulării adecvate a acestor operațiuni, în cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează derularea operațiunilor în baza unui prospect aprobat de către A.S.F., cu luarea în considerare a informării corespunzătoare și protecției investitorilor în piața de capital;

- introducerea unor prevederi referitoare la cazuri în care este necesară suspendarea obligației de lansare a ofertelor publice de preluare obligatorii. Introducerea acestor prevederi a avut în vedere necesitatea existenței unor dispoziții exprese la nivelul legislației care să reglementeze situațiile în care nu este adecvată derularea ofertei publice de preluare obligatorii;

- completarea cadrului legal aplicabil emitenților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu dispoziții exprese referitoare la înțelesul noțiunii de grup, aplicabilă în contextul întocmirii de către emitent a raportului de remunerare a conducătorilor. Aceste prevederi au fost introduse pentru a clarifica modalitatea de aplicare a unor dispoziții existente la nivelul legislației pieței de capital în vederea asigurării unei modalități unitare de interpretare a cadrului legal aplicabil;

- introducerea unor măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2631 care vizează, în principal, aspecte legate de competențele A.S.F în calitate de autoritate competentă, de



regimul sancționatoriu, precum și de transmiterea unor informații stabilite de regulament către ESMA/alte autorități competente, potrivit regulamentului. Aceste prevederi au fost introduse pentru aplicarea adecvată la nivel national a dispozițiilor regulamentului european, cu luarea în considerare a obligațiilor înstituite prin acest regulament;

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege. Introducerea dispozițiilor la nivelul proiectului de act normativ a avut în vedere în principal o ajustare a nivelului și a tipului de sancțiuni ce pot fi aplicate, cu luarea în considerare a gravității faptelor, precum și a necesității de aplicare graduală a sancțiunilor. De asemenea, a fost avută în vedere necesitatea adaptării regimului contravențional, și sancționatoriu aplicabil pe piața de capital, în concordanță cu specificul operațiunilor de pe această piață.

#### **5. Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare**

- instituirea de prevederi privind durata mandatului acordat directorilor de către organul statutar al unui S.S.I.F. plecând de la prevederile art. 153<sup>12</sup> alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și consiliului de supraveghere, în considerarea rolului important al structurii de conducere, precum și pentru a acoperi situațiile în care mandatul acordat directorilor nu prevede un termen sau prevede un termen mai mare de 4 ani;

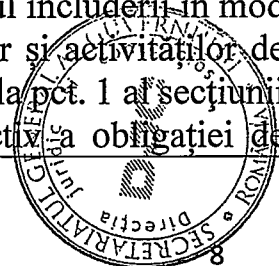
- revizuirea termenului de finalizare a achiziției de la 60 de zile la 6 luni, ținând cont că entitatea reglementată poate avea calitatea de emitent, iar achiziția este dependentă în timp de oferta de acțiuni existente pe piață la vânzare, putând necesita un termen de finalizare mai mare de 60 zile;

- exercitarea de către B.N.R. a atribuțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și control în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții de către instituțiile de credit cu instrumente din aria de competență a B.N.R., inclusiv în cazul în care respectivele instrumente sunt tranzacționate pe o piață reglementată;

- reglementarea posibilității S.S.I.F. care nu au în obiectul de activitate tranzacționarea pe cont propriu de a investi capitalurile proprii în instrumente financiare care nu se vor afla în portofoliul tranzacționabil cu precizarea tipurilor de active în care se pot realiza aceste investiții; aceste dispoziții au în vedere atât investițiile existente, cât și investirea pe viitor în condițiile propuse;

- în contextul introducerii dispozițiilor art. 47<sup>1</sup> care permit SSIF menționate la art. 12 alin (2) și (3) din Legea 236/2022 să dețină instrumente financiare în afara portofoliului de tranzacționare (cu respectarea condițiilor menționate în articolul nou introdus), se impune introducerea unei sancțiuni corespunzătoare pentru nerespectarea condițiilor și limitelor impuse prin aceste noi dispoziții. În acest sens, se propune introducerea la categoria contravenții a nerespectării dispozițiilor art. 47<sup>1</sup>, respectiv completarea art. 261 alineatul (1), cu o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>);

- reformularea dispozițiilor alin. (1) și ale alin. (5) ale art. 10, în sensul includerii în mod distinct a obligației de autorizare a S.S.I.F. în cazul prestării serviciilor și activităților de investiții din secțiunea A a anexei nr. 1 și a serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din Anexa nr. 1 (dispoziții cuprinse la alin. (1) al art. 10), respectiv a obligației de



autorizare a prestării serviciilor auxiliare de la pct. 2-7 al secțiunii B din Anexa nr. 1 (dispoziții cuprinse la alin. (5) al art. 10);

- reglementarea posibilității ca S.S.I.F. să fie promovate fără titlu profesional și prin alte persoane decât personalul S.S.I.F. și agenții delegați, în cadrul unor campanii dedicate;
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege;
- extinderea posibilității, la maximum două dintre persoanele din conducerea superioară a S.S.I.F., de a presta servicii și de a desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.

#### **6. Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative**

• introducerea de prevederi potrivit cărora operațiunile de returnări de capital în scopul reducerii capitalului social ale unui F.I.A.S. pot fi efectuate o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5 % din capitalul social sau, ca excepție, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar cu respectarea unei limite maxime anuale de 10% din capitalul social, dacă sunt îndeplinite anumite cerințe cumulative ;

• includerea de prevederi specifice în vederea clarificării regimului de organizare și funcționare a entităților constituite în baza unor legi speciale și care se autorizează de către A.S.F. în calitate de F.I.A.;

• completarea cadrului legal incident F.I.A. cu dispoziții specifice privind dreptul acționarilor F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, în cazurile/condițiile expres prevăzute. Propunerea are în vedere introducerea unor dispoziții menite să stabilească situațiile în care investitorii unui FIAS au dreptul de a se retrage din societate în cazul în care nu au votat în favoarea unei hotărâri a AGA.

Totodată, se are în vedere inclusiv calitatea FIAS, de FIA listat/nelistat, având în vedere că în cazul unui FIAS ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acționarii își pot vinde acțiunile pe piață;

• introducerea de prevederi potrivit cărora un F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută de lege poate să solicite A.S.F. autorizarea în vederea încadrării într-o altă categorie de F.I.A.I.P. prevăzută de acest act normativ. Propunerea este necesară, având în vedere că, în prezent, nu este prevăzută posibilitatea schimbării categoriei în care este încadrat F.I.A.I.P.;

• introducerea posibilității cesiunii acțiunilor/unităților de fond pentru toate tipurile de F.I.A., indiferent de forma de organizare, F.I.A.S. sau F.I.A.C. și indiferent dacă sunt destinate investitorilor de retail sau profesionali;

• revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

#### **7. Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor**

• introducerea de prevederi privind mecanismul de acoperire a cheltuielilor de administrare în cazul în care Fondul nu dispune de suficiente resurse financiare;

• modificări în vederea asigurării unei administrări a Fondului în ceea ce privește numărul membrilor CA similar modalității de administrare a Fondului de Garantare a Asiguraților (e.g. - 5 membri) și totodată asigurarea reprezentativității tipurilor de participanți la fond, inclusiv instituții de credit;

• introducerea de dispoziții privind numirea, prin ordin al guvernatorului B.N.R., a membrului desemnat de B.N.R. în consiliul de administrație al F.C.I.;



- revizuirea condițiilor privind studiile și experiența membrilor CA al F.C.I.;

introducerea posibilității ca declarația de conformitate a declarațiilor transmise Fondului conform art. 26 să poată fi semnată și de o persoană delegată/împuternicită în relația cu Fondul.

**8. Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937;**

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

Prin prezenta ordonanță de urgență se introduc și prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., cu scopul de a reduce impactul negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F.

Legat de analiza situației actuale a *entităților care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.*, este de precizat că, la nivelul A.S.F. există o structură specializată care monitorizează permanent prestarea pe teritoriul României a serviciilor și a activităților de investiții prevăzute în secțiunea A din anexa nr. 1 la *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare*, de către entități care nu sunt autorizate să presteze astfel de servicii și activități. În urma verificărilor efectuate de această structură, A.S.F. a publicat pe website-ul propriu, în anul 2023, 30 de alerte cu privire la astfel de entități neautorizate, care prestau sau pretindeau prestarea serviciilor/activităților de investiții anterior menționate, investitorii fiind avertizați referitor la 68 de site-uri web aparținând unor astfel de entități.

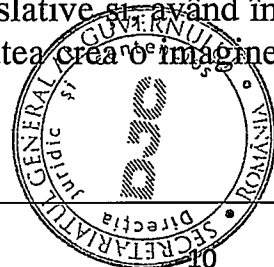
În acest context, prin acest proiect de O.U.G., se introduc prevederi cu privire la posibilitatea solicitării de către A.S.F. a blocării accesului la site-urile web prin intermediul cărora se oferă sau se promovează, de către entități care nu sunt autorizate conform legii, toată gama de servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum acestea sunt prevăzute atât în legislația aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare, cât și în cea aplicabilă societăților de administrare a investițiilor, administratorilor de fonduri de investiții alternative, organismelor de plasament colectiv sau a furnizorilor de servicii de finanțare participativă.

Totodată, relevant este și faptul că 46% din totalul petițiilor transmise A.S.F. în cursul anului 2023, din domeniul pieței de capital, au avut ca subiect activitatea unor societăți neautorizate de A.S.F. sau entități fictive care, conform mențiunilor petenților, au oferit prestarea de servicii și activități de investiții. Ca și evoluție în timp, în anul 2023 s-a observat o creștere de 136% a numărului de petiții care au făcut referire la astfel de entități, față de cel înregistrat în anul 2022.

Aceste cifre au fost luate în considerare în formularea propunerii legislative și având în vedere specificul acestor activități, constituie un indicator pentru a se putea crea o imagine de ansamblu a fenomenului.

#### **2.4 Alte informații**

Nu este cazul



## Secțiunea a 3-a Impactul socioeconomic

**3.1 Descrierea generală a beneficiilor și costurilor estimate ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ**

### **3.2 Impactul social**

Prin adoptarea prezentei ordonanțe de urgență se creează premisele creșterii accesului investitorilor, în calitate de consumatori de servicii financiare, la produse de investiții create în România sau în alte state membre, cu impact pozitiv asupra diversificării riscurilor investitorilor.

Totodată, standardul european privind obligațiunile verzi europene (EUGB) va fi disponibil pentru întreprinderile și entitățile publice care doresc să atragă fonduri de pe piețele de capital pentru a-și finanța investițiile ecologice, îndeplinind în același timp cerințe stricte de sustenabilitate.

În sensul proiectului de act normativ, entitățile vor avea acces la modele opționale de publicare a informațiilor pentru *obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului* și pentru *obligațiunile legate de durabilitate*.

### **3.3 Impactul asupra drepturilor și libertăților fundamentale ale omului**

Nu este cazul.

### **3.4 Impactul macroeconomic**

Prin prezenta ordonanță de urgență se introduc și prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., cu scopul de a reduce impactul negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F.

Astfel, în situația descrisă anterior, pentru prevenirea și combaterea unor fapte de acest gen, A.S.F. trebuie să dețină pârghii pentru stabilirea unor măsuri preventive de combatere a acestor practici asimilate ca ”practici neloiale pe piața de capital”, drept pentru care măsura de desemnare a A.S.F. de autoritate de supraveghere care combate publicitatea înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile neînscrise în Registrul A.S.F. este de maximă urgență, pentru a crea cadrul legal necesar prin care A.S.F. să poată solicita furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel cum sunt definiți în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze accesul la conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară.

Totodată, prin măsurile introduse prin proiectul de ordonanță de urgență se are în vedere o derulare adecvată a operațiunilor realizate pe piața de capital, fiind create premisele pentru dezvoltarea corespunzătoare a acestei piețe, cu efecte pozitive asupra economiei în general.

Astfel, dezvoltarea pieței de capital poate implica atragerea de noi investitori autohtoni sau internaționali pe această piață, respectiv listarea de noi emitenți, fiind create premisele atragerii de fluxuri corespunzătoare de capital în economie.

#### **3.4.1 Impactul asupra economiei și asupra principalilor indicatori macroeconomici**

Prin acest proiect de ordonanță de urgență sunt create premisele atragerii de fluxuri de capital în economie.

#### **3.4.2 Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat**





Proiectul de ordonanță de urgență contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile între jucătorii pieței de capital din România, conferind în același timp o protecție uniformă a investitorilor.

Proiectul de ordonanță de urgență nu contravine legislației din domeniul concurenței și reglementărilor comunitare în domeniul ajutorului de stat.

### 3.5. Impactul asupra mediului de afaceri

Noile prevederi propuse prin proiectul de ordonanță de urgență au ca scop final principal contribuția la consolidarea statutului pieței de capital românești ca piață emergentă, creând premisele atragerii unor noi categorii de investitori, ceea ce va avea un efect de stimulare și îmbunătățire a mediului de afaceri național. Astfel, prin dezvoltarea corespunzătoare a pieței de capital, se crează premisele unor noi oportunități de investiții pentru mediul de afaceri. De asemenea, prin listarea de noi instrumente financiare pe piața de capital, finanțarea prin intermediul acestei piețe devine mai facilă, cu efecte pozitive asupra mediului de afaceri.

### 3.6 Impactul asupra mediului înconjurător

Proiectul de act normativ are în vedere introducerea de prevederi la nivelul legislației naționale pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2631, fiind avut în vedere faptul că tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic, durabilă, eficientă din punctul de vedere al utilizării resurselor și al energiei, circulară și echitabilă este esențială pentru a asigura competitivitatea pe termen lung a economiei, în general.

### 3.7 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva inovării și digitalizării

Prezentul proiect de act normativ răspunde nevoilor crescute de digitalizare a autorității în concordanță cu perspectiva inovării și digitalizării, precum și cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).

### 3.8 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva dezvoltării durabile

Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.

### 3.9 Alte informații - Nu este cazul

## Secțiunea a 4-a

### Impactul financiar asupra bugetului general consolidat atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani), inclusiv informații cu privire la cheltuieli și venituri


- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Media pe cinci ani
		3	4	5	6	
1	2	3	4	5	6	7
<b>4.1 Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:</b>	Estimăm că impactul financiar va fi pozitiv prin încasările la bugetul de stat determinate de investițiile în produsele și serviciile financiare ce fac obiectul acestei ordonanțe de urgență.					
a) buget de stat, din acesta:						
i. impozit pe profit						
ii. impozit pe venit						



b) bugete locale i. impozit pe profit						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. contribuții de asigurări						
d) alte tipuri de venituri (se va menționa natura acestora)						
<b>4.2 Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:</b>	Nu este cazul					
a) buget de stat, din acesta: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
b) bugete locale: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
d) alte tipuri de cheltuieli (se va menționa natura acestora)						
<b>4.3 Impact financiar, plus/minus, din care:</b>	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
a) buget de stat						
b) bugete locale						
<b>4.4 Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare</b>	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
<b>4.5 Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare</b>	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
<b>4.6 Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare</b>	Nu este cazul					
<b>4.7 Prezentarea, în cazul proiectelor de acte normative a căror adoptare atrage majorarea cheltuielilor bugetare, a următoarelor documente:</b> Nu este cazul.						
<b>4.8 Alte informații - Nu este cazul</b>						

### Secțiunea a 5-a

#### Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

<b>5.1 Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ</b> - Acte normative în vigoare ce vor fi modificate și/sau completate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de ordonanță de urgență:	
--	---

- Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare;
- O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor.
- Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937;
- Prin prezenta ordonanță de urgență se introduc și prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile neînscrise în Registrul A.S.F., cu scopul de a reduce impactul negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F.

- **Acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții:**

După caz, se vor elabora reglementări secundare, pentru punerea în aplicare a noilor prevederi.

## **5.2 Impactul asupra legislației în domeniul achizițiilor publice**

Nu este cazul

## **5.3 Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația UE (în cazul proiectelor ce transpun sau asigură aplicarea unor prevederi de drept UE)**

Modificările și completările aduse Legii nr. 24/2017 prin proiectul de act normativ sunt în conformitate cu *Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate.*

### **5.3.1 Măsuri normative necesare transpunerii directivelor UE - Nu este cazul**

### **5.3.2 Măsuri normative necesare aplicării actelor legislative UE**

Prin proiectul de act normativ se are în vedere, printre altele, introducerea unor măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2631.

### **5.4 Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene - Nu este cazul**

### **5.5 Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente asumate** Nu este cazul

### **5.6. Alte informații**

Nu este cazul



## Secțiunea a 6-a

### Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

#### **6.1 Informații privind neaplicarea procedurii de participare la elaborarea actelor normative**

Proiectul de O.U.G. a fost supus consultării publice prin publicare, în data de 11.03.2024, pe site-ul Ministerului Finanțelor, cu respectarea procedurilor legale în vigoare, pentru o perioadă de 10 zile.

#### **6.2 Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate.**

Proiectul de O.U.G. a fost supus consultării publice prin publicare pe site-ul Ministerului Finanțelor în perioada **11.03.2024 – 20.03.2024**. De asemenea, au fost analizate și propunerile care au fost transmise, după finalizarea perioadei de consultare publică.

#### **6.3 Informații despre consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale**

Ministerul Finanțelor a informat cele 4 structuri asociative ale administrației publice locale:

Asociația Comunelor din România,

Asociația Municipiilor din România,

Asociația Orașelor din România,

Uniunea Națională a Consiliilor Județene din România.

#### **6.4 Informații privind puncte de vedere/opinii emise de organisme consultative constituite prin acte normative**

Nu este cazul

#### **6.5 Informații privind avizarea de către:**

**a) Consiliul Legislativ** - Proiectul prezentului act normativ a fost avizat de Consiliul Legislativ prin avizul nr. 633/2024

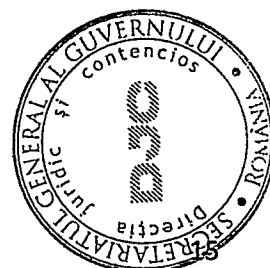
**b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării** – nu este cazul

**c) Consiliul Economic și Social** – Proiectul prezentului act normativ a fost avizat de Consiliul Economic și Social prin avizul nr. 4097/2024

**d) Consiliul Concurenței** a transmis punct de vedere prin adresa nr. RG/7664/2024

**e) Curtea de Conturi** – nu este cazul

**6.6 Alte informații** – nu este cazul



### **Secțiunea a 7-a:**

#### **Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ**

##### **7.1 Informarea societății civile cu privire la elaborarea proiectului de act normativ**

Prezentul act normativ a fost publicat spre consultare publică pe site-ul Ministerului Finanțelor.

**7.2 Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice.**  
Nu este cazul.

### **Secțiunea a 8-a:**

#### **Măsuri privind implementarea, monitorizarea și evaluarea proiectului de act normativ**

##### **8.1 Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ**

Nu este cazul

##### **8.2 Alte informații**

Nu este cazul



Față de cele prezentate, a fost elaborat proiectul de Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare.

PRIM - ~~MINISTRU~~  
ION-MARCEL ~~CIOLACU~~





Tabel comparativ

proiect de Ordonanță de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară

Nr. crt.	Forma în vigoare a actului normativ supus modificării	Formă propusă proiect de OUG
0.	1.	4.
1.		<b>CAPITOLUL I</b> <b>Dispoziții privind modificarea și completarea unor acte normative</b>
2.	<b>Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii</b>	
3.	<b>Art. 4<sup>2</sup>. - (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), o întreprindere este considerată autonomă, neavând, prin urmare, nici o întreprindere parteneră, chiar dacă acest prag de 25% este atins sau depășit de către următoarele categorii de investitori, cu condiția ca acești investitori să nu fie legați, în sensul art. 4<sup>4</sup>, individual sau în comun, de întreprinderea în cauză:</b> ..... <b>c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională;</b>	<b>Art. I. - La articolul 4<sup>2</sup> alineatul (3) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

4.		<b>Art. II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
5.	<b>Art. 12. - (1)</b> Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare directori. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F. <b>(2)</b> Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare membri ai directoratului. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.	<b>1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”
6.		<b>2. După articolul 12 se introduce un nou articol, art. 12<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 12 <sup>1</sup> . – S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (1) și (2) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
7.		<b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





		<p><b>cuprins:</b></p> <p>„Art. 28<sup>1</sup>. - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/ sistemele întocmite în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență, să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(2) S.A.I. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/ practicile/sistemele prevăzute la alin. (1) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai S.A.I. din care să rezulte că procedurile/politicile/ practicile/sistemele deținute de S.A.I. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de S.A.I. și personalul acestuia.”</p>
8.	<p><b>Art. 82.</b> - Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:</p> <p>a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;</p>	<p><b>4. La articolul 82 partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 82. – (1) Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:”</p> <p><b>5. La articolul 82, alineatul (1) după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului.”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p><b>6. După alineatul (1) al articolului 82 se introduce un alineat, alin. (2) cu următorul cuprins:</b> „(2) - În înțelesul prevederilor art. 82 lit. a<sup>1</sup>), sintagma piață reglementată include și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”</p>
9.	<p><b>Art. 167. - (1)</b> S.A.I. autorizate în alte state membre care administrează în România O.P.C.V.M. autorizate de C.N.V.M. au obligația să respecte prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia referitoare la constituirea și funcționarea O.P.C.V.M., și anume norme aplicabile: ....</p>	<p><b>7. La articolul 167, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții, desemnează la data depunerii cererii de autorizare a O.P.C.V.M. un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990. (1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. notifică la A.S.F. un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1<sup>1</sup>), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</p>
10.	<p><b>Art. 200. - (3)</b> În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute la art. 196.</p>	<p><b>8. La articolul 200, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





11.		<b>Art. III. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
12.	<b>Art. 7. - (1) În vederea desfășurării activității de administrare a FIA, AFIA stabiliți în România trebuie să solicite A.S.F. autorizarea în această calitate.</b>	<b>1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 7 <sup>1</sup> . - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. (2) AFIA este obligat să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/ sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia. (3) A.F.I.A. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/ practicile/sistemele prevăzute la alin. (2) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai A.F.I.A. din care să rezulte că procedurile/politicile/ practicile/sistemele deținute de A.F.I.A. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de A.F.I.A. și personalul acestuia.”



13.		<p><b>2. La articolul 8, după alineatul (1) se introduc cinci noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) – (1<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) AFIA are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.</p> <p>(1<sup>2</sup>) A.S.F. evaluează acționarii AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia în conformitate cu criteriile stabilite prin reglementările A.S.F. privind procedura și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la un AFIA.</p> <p>(1<sup>3</sup>) Prevederile alin. (1<sup>2</sup>) cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>(1<sup>4</sup>) Pentru evaluarea acționarilor care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, mai puțin pentru acționarii incluși în categoriile de persoane fizice și juridice pentru care alin. (1<sup>3</sup>) instituie excepția de evaluare, sunt aplicabile cerințe specifice în domeniu în vederea asigurării unei administrări solide și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.</p> <p>(1<sup>5</sup>) În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA, prevăzute la alin. (1) lit. b), sunt</p> ”
-----	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”
14.	<p><b>Art. 10. - (1)</b> AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i).</p> <p>.....</p> <p><b>(6)</b> Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu se aplică: a) AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; sau b) în cazul în care se referă la acționarii A.F.I.A. menționați la art. 8 alin. (1<sup>3</sup>).”</p> <p><b>4. La articolul 10, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:</b> „(7) În cazurile menționate la alin. (6), AFIA notifică A.S.F. cu privire la respectivele modificări, în termen de maximum 10 de zile de la data producerii acestora.”</p>
15.	<p><b>Art. 33. - (1)</b> Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, fie direct, fie prin crearea unei sucursale: [...]</p>	<p><b>5. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale: [...] (2) AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>(2) AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile menționate la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct ori prin crearea unei sucursale sau să presteze serviciile menționate la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și FIA pe care dorește să le administreze.</p>	<p>informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și/sau care să identifice FIA pe care dorește să le administreze.”</p>
16.	<p><b>Art. 34. - (1)</b> În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, fie direct, fie prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile menționate la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.</p>	<p><b>6. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 34. - (1) În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.”</p>
17.		<p><b>7. La articolul 34, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează un FIA din România de tip societate de investiții, aceasta desemnează la data</p>



		depunerii cererii de autorizare a FIA un reprezentant permanent în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990. (1 <sup>2</sup> ) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea FIA, AFIA notifică un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1 <sup>1</sup> ), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”
18.	<b>Art. 51. - (2)</b> Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi:	<b>8. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, precum și de către reprezentanții permanenți ai acestora, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi: [...]”
19.		<b>9. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății –mamă care are obligația de a întocmi situații financiare anuale consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de

		afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a situațiilor financiare anuale consolidate, aprobate de organul statutar al societății-mamă principale.”
20.	<b>Art. 52. - (10)</b> În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51 <sup>2</sup> și 51 <sup>3</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.	<b>10. La articolul 52, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(10) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cu modificările și completările ulterioare, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51 <sup>2</sup> și 51 <sup>3</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
21.		<b>11. După articolul 63<sup>1</sup> se introduce un nou articol, art. 63<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 63 <sup>2</sup> . - În tot cuprinsul prezentei legi, sintagma „reprezentant al compartimentului de control intern” se va citi „ofițer de conformitate.”
22.		<b>Art. IV. - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

23.		<p><b>1. După articolul 5 se introduce un nou articol, art. 5<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 5<sup>1</sup>. - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate întocmi un prospect având conținutul și forma stabilită prin reglementările A.S.F.</p> <p>(2) În cazul prevăzut la alin. (1), oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale se realizează conform reglementărilor ASF menționate la alin. (4), precum și a prevederilor prezentului titlu și ale titlului III.</p> <p>(3) A.S.F. este autoritatea competentă pentru aprobarea prospectului în cazul prevăzut la alin. (1), art. 16 fiind aplicabil corespunzător.</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol.”</p>
24.		<p><b>2. După articolul 41 se introduce un nou articol, art. 41<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 41<sup>1</sup>. - (1) Obligația de derulare a ofertei prevăzută la art. 39 alin. (1) se suspendă prin decizie A.S.F. în cazul în care A.S.F. constată că:</p> <p>a) acțiunile emitentului sunt suspendate de la tranzacționare, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență;</p> <p>b) este instituită măsura sechestrului asigurator de către organele abilitate asupra întregului pachet de acțiuni achiziționat de o persoană prin tranzacții/operațiuni în urma cărora a depășit pragul de 33% din drepturile de</p>





		<p>vot asupra unui emitent sau asupra unei părți din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% sau, după caz, în situația existenței unor litigii având ca obiect deținerile în cadrul respectivului emitent;</p> <p>c) planul de reorganizare, confirmat de judecătorul sindic, prevede modificări corporative care modifică deținerea acționarului în cauză a unui emitent, astfel că noua deținere nu va mai atrage incidența obligației de derulare a ofertei publice obligatorii;</p> <p>d) întregul pachet deținut ce îi oferă acționarului unui emitent mai mult de 33% din drepturile de vot sau, după caz, o parte din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% face obiectul unei acțiuni în instanță de anulare a tranzacției ce a stat la baza achiziționării acestuia.</p> <p>(2) A.S.F dispune, prin decizie, obligarea la oferta publică de preluare obligatorie în termen de 30 de zile de la constatarea încetării cauzelor care au stat la baza deciziei de la alin. (1) ce țin de structura acționariatului, care determină obligația de lansare a ofertei publice obligatorii de preluare.”</p>
25.	<p><b>Art. 103. - (3)</b> Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 82 alin. (2) - (7) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.</p>	<p><b>3. La articolul 103, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 89 alin. (2) - (6) din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.”</p>





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

26.	(2) Raportul de remunerare conține, după caz, următoarele informații privind remunerația fiecărui conducător: ... c) orice remunerație primită de la orice entitate care aparține aceluiași grup;	<b>4. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 107 <sup>1</sup> . - Cerința prevăzută la art. 107 alin. (2) lit. c) se consideră a fi îndeplinită prin precizarea în cadrul raportului de remunerare a tuturor remunerațiilor primite de fiecare conducător de la societatea mamă raportoare, precum și de la toate filialele acesteia.”
27.		<b>5. După articolul 123 se introduce un nou articol, art. 123<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art.123 <sup>1</sup> . - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, astfel: a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2024; b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2024; c) în alte cazuri decât cele prevăzute la lit. a) și b), ulterior datei de 31 decembrie 2024.”
28.		<b>6. După articolul 145 se introduce un titlu nou, Titlul V<sup>1</sup> - „Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



13 din 51



		<p>obligațiunile legate de durabilitate”, alcătuit din art. 145<sup>1</sup> – 145<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p style="text-align: center;"><b>”TITLUL V<sup>1</sup></b></p> <p><b>Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL I</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Autoritatea competentă</b></p> <p><b>Art. 145<sup>1</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361.</p> <p><b>Art. 145<sup>2</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2361 în cazul în care A.S.F. este autoritatea competentă pentru inițiatori potrivit art. XVI din Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.</p> <p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL II</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Competențe ale autorității competente</b></p>
--	--	--





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

		<p><b>Art. 145<sup>3</sup>.</b> - Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2 alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. are, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin, competențele prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631, exercitate în conformitate cu prevederile acestui regulament.</p> <p><b>Art. 145<sup>4</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă în sensul art. 145<sup>1</sup> și art. 145<sup>2</sup> exercită competența de la alin. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631, direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.</p> <p><b>Art. 145<sup>5</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu.</p> <p><b>Art. 145<sup>6</sup>.</b> - În aplicarea art. 46 alin. (1) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. are competența de a coopera cu autoritățile judiciare naționale relevante, cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete sau proceduri penale inițiate cu privire la cazuri care sunt susceptibile a intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care ar constitui încălcări ale Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament. A.S.F. furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare în sensul</p>
--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>Regulamentului (UE) 2023/2631.</p> <p><b>Art. 145<sup>7</sup></b> - În situația în care ESMA solicită evidențe privind convorbirile telefonice sau schimburile de date, potrivit art. 55 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2023/2631, este necesară, pentru furnizarea datelor o autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu dreptul intern, care se acordă autorității competente.</p> <p><b>Art. 145<sup>8</sup></b> - În sensul aplicării art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. poate solicita intervenția Poliției Române sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să se permită efectuarea inspecției la fața locului.</p> <p><b>Art. 145<sup>9</sup></b> - A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului titlu.”</p>
29.		<p><b>7. La articolul 146 alineatul (2), după litera f) se introduc două noi litere, lit. g) și h), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„g) încălcările de către emitenți ale obligațiilor care le revin în temeiul titlului II capitolul 2 sau al articolelor 18, 19 sau 21 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>h) refuzul de a coopera sau de a se conforma la o investigație, inspecție sau o cerință în temeiul articolului 45 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.”</p>
30.	<p><b>Art. 147. - (1)</b> În cazul constatării contravențiilor prevăzute la art. 146 pot fi aplicate următoarele sancțiuni și măsuri administrative:</p> <p>...</p>	<p><b>8. La articolul 147, alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al</p>



<p>c) amendă cuprinsă, prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, între următoarele limite:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p>	<p>contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cuprinsă între următoarele limite, după cum urmează:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate</p>
---	--

<p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p>	<p>de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p>
--	---

<p>rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p>	<p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.”</p>
---	---



<p>1. amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p>	
---	--



	(2) Săvârșirea contravenției prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 6 se sancționează potrivit dispozițiilor alin. (1) lit. c) pct. 4, care se aplică în mod corespunzător.	
31.		<b>9. La articolul 147, alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:</b> „d) dispunerea de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea persoanelor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a).”
32.		<b>10. La articolul 147, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Măsura administrativă prevăzută la alin. (1) lit. d) poate fi aplicată separat sau împreună cu sancțiunile principale prevăzute la alin. (1) lit. c).”
33.	<b>Art. 154. – [...] alin.(3) [...] (ii) al literei b)</b> amendă de la 3.000 lei până la 4.500.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>11. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 10.000 lei până la 9.000.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”
34.	<b>Art. 154. – [...] alin.(3) [...] (ii) al literei c)</b> amendă de la 10.000 lei până la 11.000.000 lei sau 2% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>12. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 15.000 lei până la 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”

35.		<p><b>13. După articolul 154 se introduce un nou articol, art. 154<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 154<sup>1</sup>.- (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative eficiente, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. g).</p> <p>(2) Limitele amenzilor prevăzute în prezentul articol sunt stabilite prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.</p> <p>(3) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631. Limitele sancțiunii prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631 sunt cuprinse între o dată și până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi calculate;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice amendă de la 5.000 lei până la 2.500.000 lei sau 0,5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 1.000 lei până la 250.000 lei.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p>
-----	--	---

		<p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-c) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice avertisment sau amendă de la 2.500 lei până la 1.000.000 lei sau 0,1% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 500 lei până la 150.000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunii prevăzute la alin. (3) lit. b) și alin. (4) lit. b), prevederile art. 49 alin. (4) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631 se aplică în mod corespunzător.</p> <p>(6) A.S.F. publică orice decizie de aplicare a unei sancțiuni contravenționale sau a unei alte măsuri administrative potrivit prezentului articol, precum și informații în legătură cu aceasta, în conformitate cu prevederile art. 52 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>(7) A.S.F. transmite ESMA, în conformitate cu art. 53 din Regulamentul (UE) 2023/2631 informații privind sancțiunile contravenționale și măsurile administrative aplicate potrivit prezentului articol, respectiv privind anchetele penale efectuate și sancțiunile penale aplicate în cazuri care intră sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament.</p> <p>(8) În sensul aplicării art. 53 din Regulamentul nr. 2023/2631, A.S.F. are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală prevăzută la alin. (7) și le transmite ESMA.”</p>
--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

36.		<b>14. La articolul 155, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(3 <sup>1</sup> ) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor prevăzute la art. 147, 152, 154 și la art. 154 <sup>1</sup> persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
37.	<b>Art. 155. – [...]</b> <b>(9)</b> În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001, cu excepția art. 28 alin. (1) și art. 29.	<b>15. La articolul 155, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.”
38.		<b>Art. V. – Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
39.	<b>Art. 2. – [...]</b> <b>(2)</b> Prin excepție de la prevederile alin. (1), Banca Națională a României, denumită în continuare B.N.R., este autoritatea competentă care supraveghează respectarea prevederilor prezentei legi, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și ale reglementărilor europene emise în aplicarea Directivei 2014/65/UE și a regulamentulului anterior menționat, prin exercitarea	<b>1. La articolul 2, alineatul (2) lit. a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3);”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	<p>atribuțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și control în legătură cu următoarele:  a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în anexa nr. 1 realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3), în cazul în care respectivele instrumente nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată;  [...]  c) serviciile și activitățile prevăzute în anexa nr. 1 prestate de instituțiile de credit cu instrumentele prevăzute la alin. (3) în cadrul SMT-urilor și SOT-urilor autorizate de B.N.R. sau de autoritățile din alte state sau în afara locurilor de tranzacționare, respectiv tranzacțiile OTC, precum și în calitate de operatori independenți;</p>	<p><b>2. La articolul 2, alineatul (2) litera c) se abrogă.</b></p>
40.	<p>Art. 10. - (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.  [...]</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b>  „Art. 10. (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.  [...]</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	(5) S.S.I.F. funcționează numai în baza autorizației A.S.F. și prestează cu titlu profesional, în limita autorizației acordate, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și serviciile auxiliare prevăzute în secțiunea B a anexei nr. 1.	(5) Prestarea de către SSIF a serviciilor auxiliare prevăzute la pct. 2-7 ale secțiunii B din anexa nr. 1 se face numai în baza și în limita autorizației acordate de A.S.F.”
41.	<b>Art. 11 - (1<sup>1</sup>)</b> Prin excepție de la prevederile alin. (1), una dintre persoanele care face parte din conducerea superioară a S.S.I.F. poate presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajată a S.S.I.F.	<b>4. La articolul 11, alineatul (1<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) Prin excepție de la prevederile alin. (1), cel mult două dintre persoanele care fac parte din conducerea superioară a S.S.I.F. pot presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.”
42.		<b>5. La articolul 28, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) S.S.I.F. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
43.	<b>Art. 42. - (8)</b> Achiziția se finalizează în termen de 60 de zile de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.	<b>6. La articolul 42, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(8) Achiziția se finalizează în termen de maximum 6 luni de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.”
44.		<b>7. După articolul 47, se introduce un nou articol, articolul 47<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 47 <sup>1</sup> . - (1) Deținerea de către o S.S.I.F. dintre cele prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022, de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul de tranzacționare al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii, nu va fi considerată tranzacționare pe

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>cont propriu, cu condiția respectării dispozițiilor referitoare la fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2.033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2.033</i>.</p> <p>(2) În sensul alin. (1), sintagma „portofoliu de tranzacționare” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 54 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.</p> <p>(3) Următoarele instrumente financiare nu sunt considerate elemente din portofoliul de tranzacționare în situația în care sunt deținute de o S.S.I.F. care nu are inclus în obiectul de activitate autorizat serviciul de investiții prevăzut la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1:</p> <p>a) instrumentele financiare cărora li se atribuie o pondere de risc de 0% în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2, secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>b) active eligibile pentru cerințele de lichiditate în conformitate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, cu modificările ulterioare;</p> <p>c) titluri de capital care se încadrează în definiția capitalizării bursiere ridicate în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2058 al Comisiei din 28 februarie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce</p>
--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>privește standardele tehnice de reglementare referitoare la orizonturile de lichiditate pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă, menționate la art. 325bd alin. (7), până la maximum 25% din fondurile proprii ale S.S.I.F. (4) S.S.I.F. prevăzute la alin. (1) pot investi în instrumente financiare în condițiile prevăzute la alin. (3) fără a depăși limita sumei dintre fondurile proprii și cerințele de lichiditate ale S.S.I.F. (5) Dispozițiile alin. (3) lit. c) și alin. (4) nu sunt aplicabile în cazul S.S.I.F. care dețin exclusiv instrumente financiare obținute cu titlu gratuit în baza prevederilor art. 285 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”</p>
45.		<p><b>8. După articolul 82, se introduce un nou articol, articolul 82<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>          „Art. 82<sup>1</sup> – (1) S.S.I.F. pot să își promoveze, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, pentru a atrage clienți sau potențiali clienți, prin persoanele prevăzute la art. 11 și prin agenții delegați.          (2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), serviciile și activitățile de investiții ale SSIF pot fi promovate fără titlu profesional prin clienții proprii, în cadrul unor campanii dedicate de tip <i>recomandă un prieten</i>, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.          (3) În aplicarea prevederilor alin. (2), S.S.I.F. trebuie să se asigure că:          a) clienții prevăzuți la alin. (2) nu oferă potențialilor clienți informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare prestate de S.S.I.F., în sensul art. 87 alin. (1);          b) sunt respectate criteriile stabilite prin reglementările prevăzute la alin. (4).</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol prin care se prevăd cel puțin următoarele: (i) numărul maxim de clienți care pot fi atrași; (ii) beneficiile oferite și condițiile impuse pentru promovare; (iii) durata de desfășurare a campaniei.”
46.		<b>9. La articolul 135, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:</b> „(7) Operatorul de piață are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
47.		<b>10. După articolul 178 se introduce un nou articol, art. 178<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 178 <sup>1</sup> . – Depozitarul central are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
48.		<b>11. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) Contrapartea centrală are obligația încheierii unui contract de mandat cu membrii conducerii superioare, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
49.	<b>Art. 257. - (2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu următoarele sancțiuni contravenționale principale:</b> <b>a) în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. c), d) și f) -h):</b> <b>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;</b>	<b>12. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





50.	b) în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. a), b) și e): (i) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;	<b>13. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(i) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”
51.		<b>14. La articolul 259, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute în prezentul titlu, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.
52.	<b>Art. 261 - alin. (1):</b> ”(i)art. 10 alin. (8); [...] <b>(xii)</b> art. 81, art. 82 alin. (1)-(4 <sup>2</sup> ), art. 83 alin. (2), art. 84-86;	<b>15. La articolul 261 alineatul (1), litera a), pct. (i) și (xii) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> ”(i) art. 10 alin.(5) și (8); [...] (xii) art. 81, art. 82 alin. (1) - (4 <sup>2</sup> ), art. 82 <sup>1</sup> , art. 83 alin. (2), art. 84 - 86;”
53.		<b>16. La articolul 261 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „b <sup>1</sup> ) nerespectarea de către o S.S.I.F. prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022 a condițiilor și limitelor prevăzute la art. 47 <sup>1</sup> ;”
54.	<b>Art. 261 - alineatul (2), lit. a)</b> avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu	<b>17. La articolul 261, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001,



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;	aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;”
55.	<b>Art. 264 - (2)</b> Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă pentru depozitarul central, cu următoarele sancțiuni contravenționale principale: <b>a)</b> în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.150.000 lei;	<b>18. La articolul 264, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art.8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;”
56.	<b>Art. 266 - (2)</b> Nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiare, la auditarea acestora, precum și la modul de transmitere a acestora prevăzute la art. 251 constituie contravenție și se sancționează: <b>a)</b> cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;	<b>19. La articolul 266, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”
57.	<b>Art. 267 - (2), litera</b>	<b>20. La articolul 267, alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	b) în cuantum de la 1.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.	„b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”
58.	<b>Art. 268 – (2) lit. a)</b> în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;	<b>21. La articolul 268, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;”
59.	<b>Art. 269 – (3) lit. a)</b> în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare: 1. de la 1.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016; 2. de la 1.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016;	<b>22. La articolul 269, alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) 1.011/2016; 2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”
60.		<b>Art. VI. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</p>
61.		<p><b>1. După articolul 9 se introduce un nou articol, art. 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„ (1) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.C. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.C. și și-o însușesc.</p> <p>(2) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.C. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(3) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.C. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(4) Prevederile alin. (1) – (3) nu sunt aplicabile în cazul unui FIAC ale cărui titluri de participare sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.</p>

		(5) Nerespectarea dispozițiilor prevăzute la alin. (1) – (4) referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.C. atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.”
62.	<p><b>Art. 29. - [...]</b> (2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A. a F.I.A.S. desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p>	<p><b>2. La articolul 29, alineatele (2), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5% din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p>

	<p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p> <p>(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, în scopul diminuării capitalului social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.</p>	<p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p> <p>(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”</p>
63.		<p><b>3. După articolul 29 se introduce un nou articol, articolul 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 29<sup>1</sup> - (1) Acționarii F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, astfel:</p> <p>a) în cazurile prevăzute la art. 134 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) în următoarele situații:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. înlocuirea A.F.I.A. extern care administrează F.I.A.S. sau schimbarea tipului de administrare a F.I.A.S. prevăzut de prezenta lege;</li> <li>2. modificarea duratei de funcționare a F.I.A.S.;</li> <li>3. modificarea categoriei în care este încadrat F.I.A.S. în conformitate cu prevederile art. 31 și art. 46;</li> <li>4. modificarea comisionului de răscumpărare peste limita maximă prevăzută de documentele F.I.A.S.</li> </ol>



		<p>(2) Prevederile alin. (1) lit. b) nu se aplică F.I.A.S. ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile art. 134 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificarea obiectului de activitate al F.I.A.S. în conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a modificării tipului de administrare, se realizează fără oferirea dreptului acționarilor de retragere din societate, modificare ce este înregistrată la oficiul registrului comerțului din județul în care este înregistrat sediul social al F.I.A.S., în baza hotărârii A.G.E.A. a F.I.A.S., ulterior obținerii autorizației emise de A.S.F.</p> <p>(4) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) lit. b) poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data autorizării/aprobării de către A.S.F. a modificărilor intervenite.”</p>
64.	<p><b>Art. 30.</b> – [...] (2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin decizia A.F.I.A. care administrează active F.I.A.S. sau prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. autoadministrat, cu aprobarea A.S.F. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.F.I.A. sau a A.G.A., după caz, în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării</p>	<p><b>4. La articolul 30, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.G.A. a F.I.A.S., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).”</p>



	cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).	
65.		<b>5. După articolul 30 se introduce un nou articol, articolul 30<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 30 <sup>1</sup> – (1) Prevederile art. 9 <sup>1</sup> alin. (1)-(3) și (5) se aplică în mod corespunzător și în cazul unui FIAS”. (2) Prevederile alin. (1) nu sunt aplicabile acelor F.I.A.S. care sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.”
66.		<b>6. După art. 46, se introduce un nou articol, art. 46<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> ”Art. 46 <sup>1</sup> - F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută la art. 46 poate solicita A.S.F. autorizarea în vederea încadrării în altă categorie prevăzută la același articol, cu modificarea în mod corespunzător a documentelor de constituire ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii.”
67.	<b>Art. 47. - [...]</b> (7) Titlurile de participare ale F.I.A.I.P. sunt cesionate în cadrul procesului de lichidare voluntară a F.I.A.I.P., în cazul în care regulile sau actul constitutiv al F.I.A.I.P., după caz, precum și planul de lichidare voluntară a F.I.A.I.P. permit expres această operațiune. Cesiunea este	<b>7. La articolul 47, alineatele (7) - (12) se abrogă.</b>

realizată la sediul social/central al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.P. și înregistrată în evidențele A.F.I.A., cu respectarea legislației aplicabile în vigoare și cu menționarea acestui fapt în documentele de constituire ale F.I.A.I.P.

(8) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.I.P. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.I.P. și și-o însușesc.

(9) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit, respectiv încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.I.P. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.

(10) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.I.P. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii,

	<p>prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(11) Înregistrarea transferului în evidențele A.F.I.A. are efect constitutiv pentru dreptul de proprietate.</p> <p>(12) Nerespectarea dispozițiilor prezentului articol referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.I.P. atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.</p>	
68.		<p><b>8. La articolul 51, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(4<sup>1</sup>) Fac excepție de la prevederile alin. (4), F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare. Suplimentar F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare pot deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 12 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare și pe o perioadă de cel mult 90 de zile în situația emisiunilor ulterioare de titluri de participare sau vânzării de active din portofoliu, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar cu includerea în cadrul prospectului de emisiune sau documentului de ofertă, după caz, a cazurilor considerate excepționale.”</p>
69.	<p><b>Art. 74. - [...] (20) Actele administrative de sancționare emise de A.S.F. în baza prezentei legi pot fi contestate la</b></p>	<p><b>9. La articolul 74, alineatul (20) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> (20) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului</p>





	Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.	nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.73, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
70.		<b>10. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:</b> „(21) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”
71.	<b>Art. 78 – [...](3)</b> Prevederile prezentei legi se completează în mod corespunzător cu prevederile Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care nu contravin prevederilor prezentei legi.	<b>11. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Entitățile autorizate de A.S.F. în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, respectiv în baza actelor normative speciale de înființare/constituire, după caz, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate



		anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz.”
72.		<b>Art. VII. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
73.	<b>Art. 2. - [...]</b> (2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.	<b>1. La articolul 2, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”
74.	<b>Art. 3. - (1)</b> [...] c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. care prestează servicii și activități de investiții; d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze servicii și activități de investiții pe teritoriul României.	<b>2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2; d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2 pe teritoriul României.”
75.	<b>Art. 4. - (1)</b> Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr.	<b>3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 4 - (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente

	<p>126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) În sensul prezentei legi, prin investitor se înțelege orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.</p> <p>(3) În înțelesul prezentei legi, prin participant la Fond se înțelege oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).</p>	<p>financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</p> <p>1. investitor - orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.</p> <p>2. operațiuni de investiții - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea nr. 126/2018, precum și serviciul auxiliar menționat la punctul 1 din secțiunea B Serviciul auxiliar din anexa I a Legii nr. 126/2018;</p> <p>3. participant la Fond - oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).”</p>
76.	<p><b>Art. 6. – (2) [...]</b></p> <p>a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu activitățile lor de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu activitatea lor de investiții;</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru serviciile de investiții contractate și nedecontate până la momentul</p>	<p>4. <b>La articolul 6, literele a) și b) ale alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>[...]</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).	
77.	b) contribuția anuală și/sau contribuția specială plătită de participanții la Fond;	<b>5. La articolul 10, alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) contribuția anuală și/sau contribuția specială datorată de participanții la Fond;”
78.		<b>6. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b> „(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de administrator al locului de tranzacționare, suma cotizației plătite de acesta este reprezentată de cea mai mare dintre cele două cotizații.”
79.		<b>7. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:</b> „(4) Modalitatea de determinare și de plată a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, avizate de A.S.F.”
80.	<b>Art. 13. - (1)</b> Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a unui participant la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată drept contribuție la Fond de către participant și termenul maximum de 10 zile care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată, în care acesta poate plăti obligația de bunăvoie.	<b>8. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească sumele datorate și termenul de plată. În cazul cotizațiilor datorate, termenul este cel stabilit la art. 10 alin. (5) iar în cazul celorlalte obligații de plată termenul în care se poate plăti obligația este de maximum de 10 zile, termen care curge începând cu data comunicării actului prin care

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfomania.ro, www.asfomania.ro



		se individualizează obligația de plată.”
81.	<p><b>Art. 14. - (1)</b> Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din:</p> <p>a) un membru desemnat de A.S.F. care este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de Ministerul Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora.</p> <p><b>(2)</b> Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F.</p>	<p><b>9. La articolul 14, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 14. - (1) Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din 5 membri:</p> <p>a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora;</p> <p>d) un membru desemnat de către B.N.R.;</p> <p><b>(2)</b> Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F., cu excepția membrului desemnat de către B.N.R., care este numit prin ordin al guvernatorului B.N.R., cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 15 și 16.”</p>
82.	<p><b>Art. 15. - [...]</b></p> <p>a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau cu studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master în domeniul economic sau juridic;</p> <p>[...]</p> <p>c) să aibă experiență profesională dovedită în domeniul financiar sau în cel de activitate de</p>	<p><b>10. La articolul 15, literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau de studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master;</p> <p>...</p> <p>c) să aibă experiență profesională dovedită în domeniul financiar bancar sau nebancaer de minimum 8 ani, în cazul absolvenților de studii universitare în</p>



## Autoritatea de Supraveghere Financiară

	reglementare/supraveghere instituții de credit, finanțe sau piața de capital de minimum 8 ani.	domeniul economic sau juridic sau de minimum 10 ani în cazul absolvenților de studii universitare în alte domenii.”
83.	<b>Art. 18 - (2)</b> Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 2 membri.	<b>11. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri.”
84.	<b>Art. 26 - (3)</b> Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.	<b>12. La articolul 26, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> ”(3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora sau a persoanei împuternicite în relația cu Fondul, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.”
85.	<b>Art. 30 - (1)</b> Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea activităților și serviciilor de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.	<b>13. La articolul 30, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”
86.	Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 4 și 7, art.	<b>14. Mențiunea privind transpunerea legii se modifică și va avea</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.	<b>următorul cuprins:</b> „Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 și 7, art.2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”
87.	Art. 24. - (4) Prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate au obligația să achite integral amenda contravențională.	<b>Art. VIII. – La articolul 24 din Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr.754 din 27 iulie 2022, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(4) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, pentru sancțiunile aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate achita amenda_ contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
88.		<b>CAPITOLUL II</b> <b>Măsuri de prevenire și combatere a</b> <b>publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de</b> <b>entitățile care</b> <b>nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</b>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

89.		<p><b>Art. IX.</b> – (1) În cazul în care acțiunea ASF, desfășurată în calitate de autoritate relevantă pe piețele de instrumente financiare în sensul Legii nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2022/2.065 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic, nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online sau în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online nu este posibilă, iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, A.S.F. are competența de a emite acte individuale prin care să solicite:</p> <p>a) Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București să blocheze, în termen de o zi lucrătoare, funcționalitatea domeniului «.ro» aferent site-ului prin care se pune la dispoziție conținutul menționat la lit.b);</p> <p>b) furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel cum sunt definiți la art. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze cât mai repede posibil, dar nu mai târziu de 10 zile, accesul la:</p>
-----	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





		<p>(i) conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă prestarea de servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă;</p> <p>(ii) conținutul site-urilor web prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute în legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p> <p>(2) Actul individual prevăzut la alin. (1) conține cel puțin următoarele elemente:</p> <p>a) în cazul prevăzut la alin. (1) lit. b), datele de identificare a furnizorului de rețele și servicii de comunicații electronice;</p> <p>b) o expunere a motivelor pentru care conținutul vizat nu trebuie să fie accesat de utilizatori;</p> <p>c) o adresă URL (<i>Localizator Uniform de Resurse</i>) exactă și, în cazul în care este necesar, informații suplimentare pentru identificarea conținutului în mediul online;</p>
--	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>d) indicarea motivelor pentru care acțiunea A.S.F. prevăzută la alin. (1) nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal din mediul online sau eliminarea conținutului ilegal din mediul online nu este fezabilă.</p> <p>(3) A.S.F. comunică actele individuale prevăzute la alin. (1), Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București, respectiv furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, după caz.</p> <p>(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. potrivit prevederilor alin. (1), pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.</p> <p>(5) Nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale prevăzute la alin. (1) de către un furnizor de rețele și servicii de comunicații electronice constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 lei la 100.000 lei.</p> <p>(6) La sesizarea Autorității de Supraveghere Financiară, însoțită de actul individual prevăzut la alin. (1) dovada comunicării acestuia și a datei comunicării, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, constată contravenția prevăzută la alin. (5), ca urmare a exercitării activității de control, și dispune sancționarea, după caz.</p>
--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		(7) Prevederile art. 137, art. 143 alin. (7), art. 144 și art. 144 <sup>2</sup> alin. (1)-(5) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice potrivit alin. (6).
90.		<b>CAPITOLUL III</b> <b>Dispoziții tranzitorii și finale</b>
91.		<b>Art. XI.</b> -- S.S.I.F. care, la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, depășesc limita prevăzută la art. 47 <sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare au obligația să ia măsurile necesare în vederea încadrării în această limită în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.
92.		<b>Art. XII.</b> -- (1) Până la data adoptării reglementărilor care stabilesc cerințele specifice în temeiul art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015, evaluarea acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se face în conformitate cu prevederile alin. (1 <sup>2</sup> ) al art. 8 din Legea nr. 74/2015. (2) Reglementările menționate la art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015 sunt emise în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.
93.		<b>Art. XIII.</b> -- La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență sintagma „conturi anuale”, respectiv „conturi financiare consolidate/conturi consolidate” prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		respectiv în Legea nr.74/2015 se înlocuiesc cu sintagma „situații financiare anuale”, respectiv „situații financiare anuale consolidate”.
94.		<b>Art. XIV.</b> – Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția: a) prevederilor art. III pct. 8, și 10, art. IV pct. 7-15, art. V pct. 12 - 22, art. VI pct. 9 și 10, precum și ale art. IX alin. (3) – (6), care intră în vigoare la 10 zile de la data publicării; b) prevederile art. IV pct. 6,7 și 13, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Tabel privind propunerile și observațiile primite pe marginea proiectului de Ordonanță de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, ca urmare a procedurii de avizare interinstituțională**

Nr. crt.	Forma în vigoare a actului normativ supus modificării	Forma proiectului de OUG transmisă la MF cu adresa nr. P 1156/13.05.2024	Propuneri și observații formulate de către Ministerul Justiției <sup>1</sup> /Ministerul Public <sup>2</sup>	Formă finală propusă
0.	1.	4.	3.	4.
1.		<b>CAPITOLUL I</b> <b>Dispoziții privind modificarea și completarea unor acte normative</b>		<b>CAPITOLUL I</b> <b>Dispoziții privind modificarea și completarea unor acte normative</b>
2.	Art. 4 <sup>2</sup> . - (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), o întreprindere este considerată autonomă, neavând, prin urmare, nici o întreprindere parteneră,	Art. I. - La articolul 4 <sup>2</sup> alineatul (3) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, publicată în	<i>Observațiile CC: - Propunere nepreluată Din analiza cuprinsului Proiectului de OUG și a Notei de fundamentare reiese faptul că</i>	Art. I. - La articolul 4 <sup>2</sup> alineatul (3) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, publicată în

<sup>1</sup> Adresa înregistrată la ASF cu nr. RG-17013/13.06.2024

<sup>2</sup> Adresa înregistrată la ASF cu nr. RG 16767/11.06.2024





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>chiar dacă acest prag de 25% este atins sau depășit de către următoarele categorii de investitori, cu condiția ca acești investitori să nu fie legați, în sensul art. 4<sup>4</sup>, individual sau în comun, de întreprinderea în cauză:</p> <p>.....</p> <p>c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională;</p>	<p><b>Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”</p>	<p><i>acesta are ca obiect modificarea și completarea cadrului normativ stabilit prin Legea nr. 346/20041, OUG nr. 32/20122, Legea nr. 74/20153, Legea nr. 24/20174, Legea nr. 126/20185, Legea nr. 243/20196, Legea nr. 88/20217, Legea nr. 244/20228, în sensul introducerii, printre altele, și a unor prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în registrul ASF, cu scopul reducerii impactului negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România fără a deține o autorizație din partea ASF.</i></p> <p>[...]</p>	<p><b>Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”</p>
--	---	---	--	---





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>Față de cele prezentate, referitor la proiectul de OUG, vă comunicăm următoarele:</i></p> <p><i>La art. I din proiectul de OUG se modifică și se completează art. 42 alin. (3) din Legea nr. 346/2004, prin adăugarea categoriilor de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. Această completare excedează prevederile anexei nr. I (a se vedea art. 3 alin. (2) pct. c)) la Regulamentul (UE) nr. 651/2014 al Comisiei din 17 iunie 2014 de declarare a anumitor categorii de ajutoare compatibile cu piața internă în aplicarea articolelor 107 și 108 din tratat, care explicitează noțiunea de IMM, așa cum este aceasta folosită la nivel european. Prin</i></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>urmărire, pentru a fi respectate prevederile europene, inclusiv în ceea ce privește ajutorul de stat, apreciem că nu este indicată modificarea, conform propunerii, a art. 4<sup>2</sup> alin. (3) din Legea nr. 346/2004.”</p> <p>Raportat la observațiile CC trebuie să reținem faptul că categoriile de clienți profesionali, astfel cum sunt menționați în anexa nr. 2 art. (1) lit. a) din Legea nr. 126/2018 sunt incluși în categoria de "investitori instituționali", prin urmare apreciem că propunerea nu excedează prevederile anexei nr. I din Regulamentul (UE) nr. 651/2014.</p>	
3.		<p><b>Art. II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru</b></p>		<p><b>Art. II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor,</b></p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<b>modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
4.	<p><b>Art. 12. - (1)</b> Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare directori. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.</p> <p><b>(2)</b> Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei</p>	<p><b>1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2<sup>1</sup>) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</p>		<p><b>1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2<sup>1</sup>) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	persoane fizice, denumite în continuare membri ai directoratului. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.			
5.		<b>2. După articolul 12 se introduce un nou articol, art. 12<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 12 <sup>1</sup> . – S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (1) și (2) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		<b>2. După articolul 12 se introduce un nou articol, art. 12<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 12 <sup>1</sup> . – S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (1) și (2) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
6.		<b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> „Art. 28 <sup>1</sup> . - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență,	<b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b> ”B. II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> 2. În cuprinsul textului propus pentru art. 28 <sup>1</sup> alin. (1) din OUG nr. 32/2012 - art. II pct. 3 din proiect, precizăm faptul că este necesară revizuirea sintagmei: „în	<b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> „Art. 28 <sup>1</sup> . - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu prezenta

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(2) S.A.I. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (1) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai S.A.I. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de S.A.I. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de S.A.I. și personalul acestuia.”</p>	<p><i>conformitate cu prezenta ordonanță de urgență” deoarece, potrivit art. 61 alin. (2) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Prevederile modificate sau care completează actul normativ trebuie să se integreze armonios în actul supus modificării ori completării, asigurându-se unitatea de stil de terminologie, precum succesiunea normală a articolelor”. În plus, referirea la prezenta OUG coroborată cu sintagma "pe toată durata de funcționare" a SAI poate genera un risc de neconstituționalitate prin raportare la art. 15 alin. 2 din Constituție ce consacră principiul neretroactivității legii.</i></p> <p>(...)</p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ</p>	<p>ordonanță de urgență, să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(2) S.A.I. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (1) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai S.A.I. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de S.A.I. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de S.A.I. și personalul acestuia.”</p>
--	--	---	---	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce". Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</i></p> <p>[...]</p> <p>a). În cuprinsul textului propus pentru art. 28<sup>1</sup> alin. (2) din OUG nr. 32/2012 - art. II pct. 3 din proiect, trimiterea la „respectarea prevederilor legale incidente în vigoare” este una de natură a genera confuzii în aplicare. Observațiile prezentate mai sus sunt valabile și în ceea ce privește textul propus pentru art. 7<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 74/2015 - art. III pct. 1 din proiectul de OUG.</p> <p>(...)</p> <p>Este necesară revizuirea acestor sintagme sau a altora similar</p>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>utilizate în cuprinsul proiectului de act normativ.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>1. Legat de recomandarea MJ privind revizuirea sintagmei: „în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență” în considerarea prevederilor art. 61 alin. (2) din Legea nr. 24/2000, precizăm că această formulare este în acord cu formulări similare utilizate, în prezent, în cadrul OUG nr. 32/2012, act normativ care se completează cu art. 28<sup>1</sup> din prezentul proiect de OUG și care face obiectul observației MJ.</p> <p>2. Referitor la observația MJ privind revizuirea sintagmei ”respectarea prevederilor legale incidente în vigoare”, prezentăm faptul că o astfel de formulare este utilizată în mod frecvent în cadrul legislației pieței de capital, după cum sunt de exemplu în:</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>- OUG nr. 32/2012, art. 52 alin. (3) lit. c) și e) : <i>"sunt contrare legislației în vigoare ori.."; "potrivit legislației în vigoare"</i>;</p> <p>- Legea nr. 74/2015, art. 17 alin. (2): <i>"în conformitate cu regulile sau actul constitutiv al FIA și dispozițiile legale în vigoare."</i></p> <p>De asemenea, punctăm și faptul că o astfel de formulare se utilizează inclusiv la nivelul altor acte normative, altele decât cele aferente pieței de capital, cum ar fi de exemplu:</p> <p>- OUG nr. 31/2024: Art. V: <i>"cu respectarea prevederilor legale în vigoare"</i>;</p> <p>- Legea nr. 227/2015: art. 7 pct. 24: <i>"în conformitate cu legislația în vigoare"</i>; art. 15 alin. (2): <i>"în conformitate cu legislația în vigoare"</i>.</p>	
--	--	--	--	--



7.	<p><b>Art. 82. -</b> Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:</p> <p>a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;</p>	<p><b>4. La articolul 82 partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 82. – (1) Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:”</p> <p><b>5. La articolul 82, alineatul (1) după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului.”</p> <p><b>6. După alineatul (1) al articolului 82 se introduce un alineat, alin. (2) cu următorul cuprins:</b></p>		<p><b>4. La articolul 82 partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 82. – (1) Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:”</p> <p><b>5. La articolul 82, alineatul (1) după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului.”</p> <p><b>6. După alineatul (1) al articolului 82 se introduce un alineat, alin. (2) cu următorul cuprins:</b></p>
----	---	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		„(2) - În înțelesul prevederilor art. 82 lit. a <sup>1</sup> ), sintagma piață reglementată include și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”		„(2) - În înțelesul prevederilor art. 82 lit. a <sup>1</sup> ), sintagma piață reglementată include și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”
8.	<b>Art. 167. - (1)</b> S.A.I. autorizate în alte state membre care administrează în România O.P.C.V.M. autorizate de C.N.V.M. au obligația să respecte prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia referitoare la constituirea și funcționarea O.P.C.V.M., și anume norme aplicabile: ....	<b>7. La articolul 167, după alineatul (1) se introduc-două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții, desemnează la data depunerii cererii de autorizare a O.P.C.V.M. un reprezentant permanent în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990. (1 <sup>2</sup> ) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. notifică la A.S.F. un înlocuitor al reprezentantului permanent		<b>7. La articolul 167, după alineatul (1) se introduc-două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții, desemnează la data depunerii cererii de autorizare a O.P.C.V.M. un reprezentant permanent în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990. (1 <sup>2</sup> ) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. notifică la A.S.F. un înlocuitor al reprezentantului permanent

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



12 din 163





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		prevăzut la alin. (1 <sup>1</sup> ), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”		prevăzut la alin. (1 <sup>1</sup> ), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”
9.	<b>Art. 200. - (3)</b> În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute la art. 196.	<b>8. La articolul 200, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”		<b>8. La articolul 200, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
10.		<b>Art. III. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al</b>		<b>Art. III. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:		al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:
11.	Art. 7. - (1) În vederea desfășurării activității de administrare a FIA, AFIA stabiliți în România trebuie să solicite A.S.F. autorizarea în această calitate.	1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins: „Art. 7 <sup>1</sup> . - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. (2) AFIA este obligat să respecte pe toată durata de funcționare	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...] 3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]	1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins: „Art. 7 <sup>1</sup> . - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. (2) AFIA este obligat să respecte





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(3) A.F.I.A. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (2) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai A.F.I.A. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de A.F.I.A. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de A.F.I.A. și personalul acestuia.”</p>	<p>b). În cuprinsul textului propus pentru art. 7<sup>1</sup> din Legea nr. 74/2015 – art. III pct. 1 din proiectul de OUG se utilizează o sintagmă neclară, respectiv: „a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente”, sens în care este necesară revizuirea acesteia.”</p> <p><b>Precizări ASF SIIF</b></p> <p>Legat de observația MJ privind utilizarea în cuprinsul art. 7<sup>1</sup> alin. (1) a sintagmei ”a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente”, apreciem că această formulare nu va produce confuzii în aplicare de către AFIA, având în vedere că o astfel de formulare se regăsește/utilizează și în cadrul altor acte normative aferente pieței de capital, în considerarea faptului că această legislație cuprinde în general</p>	<p>pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(3) A.F.I.A. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (2) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai A.F.I.A. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de A.F.I.A. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod</p>
--	---	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>transpunerea prevederilor de directive europene, care se completează de cele mai multe ori cu dispoziții ale regulamentelor Uniunii Europene de directă aplicabilitate în toate statele membre și care sunt emise în aplicarea sau nu a directivelor în cauză, dar care cuprind prevederi specifice domeniului directivelor europene respective.</p> <p>În continuare prezentăm cu titlu de exemplu, următoarele formulări similare formulării ce face obiectul observației MJ:</p> <p>- OUG nr. 32/2012, art. 182: "... <u>sau altor acte din legislația Uniunii Europene...</u>";</p> <p>- Legea nr. 126/2018: art. 28 alin. (4): "... <u>condițiile impuse de reglementările europene și ale A.S.F.</u>"; art. 147 alin. (1): "... în conformitate cu prevederile</p>	consecvent de A.F.I.A. și personalul acestuia."
--	--	--	---	---



			<p><i>prezentei legi și ale legislației europene aplicabile.”</i></p> <p>De asemenea, precizăm faptul că sintagma utilizată are în vedere regulamente europene care nu au fost încă emise la momentul elaborării acestui proiect de ordonanță de urgență.</p>	
12.		<p><b>2. La articolul 8, după alineatul (1) se introduc cinci noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) – (1<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) AFIA are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.</p> <p>(1<sup>2</sup>) A.S.F. evaluează acționarii AFIA care dețin/urmează a deține participării calificate în cadrul acestuia în conformitate cu criteriile stabilite prin reglementările A.S.F. privind procedura și criteriile aplicabile</p>	<p><b>Observație Ministerul Justiției</b></p> <p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>[...]</p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG</p>	<p><b>2. La articolul 8, după alineatul (1) se introduc cinci noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) – (1<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) AFIA are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.</p> <p>(1<sup>2</sup>) A.S.F. evaluează acționarii AFIA care dețin/urmează a deține participării calificate în cadrul acestuia în conformitate cu criteriile stabilite prin reglementările A.S.F. privind procedura și criteriile aplicabile</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la un AFIA.</p> <p>(1<sup>3</sup>) Prevederile alin. (1<sup>2</sup>) cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>(1<sup>4</sup>) Pentru evaluarea acționarilor care dețin/urmează a deține</p>	<p>semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>c). În cuprinsul textului propus pentru art. 8 alin. (1<sup>2</sup>) din Legea nr. 74/2015 – art. III pct. 2 din proiectul de OUG precizăm faptul că, din modalitatea de redactare a textului, nu rezultă finalitatea măsurii ce vizează evaluarea acționarilor AFIA, din perspectiva consecințelor rezultate ca urmare a întreprinderii acestui proces de evaluare. Sunt necesare clarificări cu privire la aspectele menționate, cu luarea în considerare a necesității de a nu se afecta activitatea economică a AFIA<sup>3</sup>.</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>Referitor la observația MJ, precizăm că propunerile din cadrul coloanei 2 au ca scop final</p>	<p>evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la un AFIA.</p> <p>(1<sup>3</sup>) Prevederile alin. (1<sup>2</sup>) cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>(1<sup>4</sup>) Pentru evaluarea acționarilor care dețin/urmează a deține</p>
--	---	--	---

<sup>3</sup> A se vedea în acest sens art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 45 din Constituție



		<p>participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, mai puțin pentru acționarii incluși în categoriile de persoane fizice și juridice pentru care alin. (1<sup>3</sup>) instituie excepția de evaluare, sunt aplicabile cerințe specifice în domeniu în vederea asigurării unei administrări solide și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.</p> <p>(1<sup>5</sup>) În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA, prevăzute la alin. (1) lit. b), sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</p>	<p>efectuarea evaluării acționarilor care dețin participații calificate în cadrul unui AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în baza unor criterii de evaluare specifice ce vor fi stabilite prin reglementările A.S.F., cu luarea în vedere a specificului unui FIA autoadministrat care este admis la tranzacționare (deci, emitent), dar care are în același timp și calitatea de AFIA și FIA, funcționând astfel în conformitate cu legislația aplicabilă fiecărei categorii, respectiv AFIA/FIA/emitenților. Totodată, în contextul observației MJ, menționăm că prin introducerea prevederilor din coloana 2 nu va fi afectată activitatea economică a AFIA, deoarece, după cum se precizează și mai sus, pentru evaluarea acționarilor se are în vedere tocmai calitatea entităților în care</p>	<p>participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, mai puțin pentru acționarii incluși în categoriile de persoane fizice și juridice pentru care alin. (1<sup>3</sup>) instituie excepția de evaluare, sunt aplicabile cerințe specifice în domeniu în vederea asigurării unei administrări solide și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.</p> <p>(1<sup>5</sup>) În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA, prevăzute la alin. (1) lit. b), sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</p>
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>aceștia dețin/urmează a deține participații calificate.</p> <p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...] 3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...] d). În cuprinsul textului propus pentru art. 8 alin (1<sup>4</sup>) din Legea nr. 74/2015 este neclar utilizată</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			<p>sintagma „<i>sunt aplicabile cerințe specifice</i>”, sens în care recomandăm reexaminarea acesteia în acord cu intenția de reglementare.”</p> <p align="center"><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>Cu privire la observația MJ ca fiind neclară sintagma „<i>sunt aplicabile cerințe specifice</i>”, precizăm că din formularea textului propus în coloana 2 pentru alin. (1<sup>4</sup>), rezultă în mod clar că <i>cerințele specifice</i> se vor stabili prin reglementările ASF emise în aplicarea acestui alineat/articol.</p>	
13.	<p><b>Art. 10. - (1)</b> AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i). .....</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu se aplică:</p>		<p><b>3. La articolul 10, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p>a) AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; sau b) în cazul în care se referă la acționarii A.F.I.A. menționați la art. 8 alin. (1<sup>3</sup>).”</p> <p><b>4. La articolul 10, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:</b> „(7) În cazurile menționate la alin. (6), AFIA notifică A.S.F. cu privire la respectivele modificări, în termen de maximum 10 de zile de la data producerii acestora.”</p>		<p>semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu se aplică: a) AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; sau b) în cazul în care se referă la acționarii A.F.I.A. menționați la art. 8 alin. (1<sup>3</sup>).”</p> <p><b>4. La articolul 10, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:</b> „(7) În cazurile menționate la alin. (6), AFIA notifică A.S.F. cu privire la respectivele modificări, în termen de maximum 10 de zile de la data producerii acestora.”</p>
14.	<p><b>Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, fie direct, fie prin crearea unei sucursale:</b></p>	<p><b>5. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în</p>		<p><b>5. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	<p>[...]</p> <p>(2) AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile menționate la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct ori prin crearea unei sucursale sau să presteze serviciile menționate la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și FIA pe care dorește să le administreze.</p>	<p>România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale: [...]</p> <p>(2) AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și/sau care să identifice FIA pe care dorește să le administreze.”</p>		<p>România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale: [...]</p> <p>(2) AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și/sau care să identifice FIA pe care dorește să le administreze.”</p>
15.	<p><b>Art. 34. - (1)</b> În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4),</p>	<p><b>6. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 34. - (1) În cazul în care A.S.F. primește o notificare</p>		<p><b>6. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 34. - (1) În cazul în care A.S.F. primește o notificare</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, fie direct, fie prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile menționate la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.	conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.”		conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.”
16.		<b>7. La articolul 34, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează un FIA din România de tip societate de investiții, aceasta desemnează la data depunerii		<b>7. La articolul 34, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează un FIA din România de tip societate de investiții, aceasta desemnează la





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>cererii de autorizare a FIA un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</p> <p>(1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea FIA, AFIA notifică un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1<sup>1</sup>), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</p>		<p>data depunerii cererii de autorizare a FIA un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</p> <p>(1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea FIA, AFIA notifică un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1<sup>1</sup>), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</p>
17.	<p><b>Art. 51. - (2)</b> Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții</p>	<p><b>8. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA</p>		<p><b>8. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi:	autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, precum și de către reprezentanții permanenți ai acestora, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi: [...].”		autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, precum și de către reprezentanții permanenți ai acestora, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi: [...].”
18.		<b>9. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății –mamă care are obligația de a întocmi situații	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> (...) 3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin.	<b>9. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății –mamă care



		<p>financiare anuale consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a situațiilor financiare anuale consolidate, aprobate de organul statutar al societății-mamă principale.”</p>	<p>(4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>e). Referitor la textul propus pentru art. 52 alin. (2<sup>2</sup>) din Legea nr. 74/2015 apreciem ca fiind neclară raportarea la „<i>reglementările contabile în vigoare</i>” precum și la „<i>tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante</i>”, destinarii normei neavând o reprezentare clară a conduitei de urmat.”</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p>	<p>are obligația de a întocmi situații financiare anuale consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a situațiilor financiare anuale consolidate, aprobate de organul statutar al societății-mamă principale.”</p>
--	--	---	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			Privitor la observațiile MJ, prezentăm că textul propus în coloana 2 pentru alin. (2) <sup>1</sup> are în vedere alinierea în mod unitar cu cadrul legal prevăzut de alte acte normative aplicabile pieței de capital, respectiv are în vedere prevederile similare ale art. 196 alin. (4) <sup>4</sup> din OUG nr. 32/2012 (care reprezintă transpunerea prevederilor art. 99 alin. (6) lit. e) din Directiva 2009/65/CE), inclusiv cu prevederile art. 264 alin. (2) lit. b) <sup>5</sup> din Legea nr.	
--	--	--	---	--

<sup>4</sup> "(4) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă, care are obligația de a întocmi conturi financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul corespunzător de venit în conformitate cu dreptul relevant al Uniunii Europene în materie de contabilitate, astfel cum reiese din ultimele conturi consolidate disponibile aprobate de organul statutar al societății-mamă principale."

<sup>5</sup> "b) în cazul unei persoane juridice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 10.000 lei la 88.600.000 lei sau de până la 10% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice conform ultimelor conturi disponibile aprobate de organul de conducere; în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă care trebuie să întocmească conturi financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a conturilor consolidate, aprobate de organul de conducere al societății-mamă principale;"





			126/2018 (care rezultă în urma transpunerii prevederilor art. 70 alin. (6) lit. f din Directiva 2014/65/CE).	
19.	<p>(10) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din</p>	<p><b>10. La articolul 52, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(10) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cu modificările și completările ulterioare, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>		<p><b>10. La articolul 52, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(10) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cu modificările și completările ulterioare, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.			
20.		<b>11. După articolul 63<sup>1</sup> se introduce un nou articol, art. 63<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 63 <sup>2</sup> . - În tot cuprinsul prezentei legi, sintagma „reprezentant al compartimentului de control intern” se va citi „ofițer de conformitate.”		<b>11. După articolul 63<sup>1</sup> se introduce un nou articol, art. 63<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 63 <sup>2</sup> . - În tot cuprinsul prezentei legi, sintagma „reprezentant al compartimentului de control intern” se va citi „ofițer de conformitate.”
21.		<b>Art. IV. - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. IV. - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
22.		<b>1. După articolul 5 se introduce un nou articol, art. 5<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”B. I. <i>Observații de neconstituționalitate</i>	<b>1. După articolul 5 se introduce un nou articol, art. 5<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>„Art. 5<sup>1</sup>. - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate întocmi un prospect având conținutul și forma stabilită prin reglementările A.S.F.</p> <p>(2) În cazul prevăzut la alin. (1), oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale se realizează cu respectarea corespunzătoare a prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129, precum și a prevederilor prezentului titlu și ale titlului III.</p>	<p>(...)</p> <p>5. Cu privire la art. IV pct. 1 ce vizează introducerea art. 5<sup>1</sup> la Legea nr. 24/2017 referitor la posibilitatea de a emite titluri de datorie, soluția propusă este contrară dispozițiilor art. 1 alin. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 2017/1129 care prevede că: (2) Prezentul regulament nu se aplică următoarelor tipuri de valori mobiliare: (b) valorilor mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise de către un stat membru sau de către o autoritate regională sau locală dintr-un stat membru, de către organisme publice internaționale la care au aderat unul sau mai multe state membre, de către Banca Centrală Europeană sau de către băncile centrale ale statelor membre. Mai mult, în opinia noastră, soluția normativă nu se circumscribe noțiunii de emitent a unor valori mobiliare care sunt admise la</p>	<p>„Art. 5<sup>1</sup>. - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate întocmi un prospect având conținutul și forma stabilită prin reglementările A.S.F.</p> <p>(2) În cazul prevăzut la alin. (1), oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale se realizează <b>conform reglementărilor ASF menționate la alin. (4)</b>, precum și a prevederilor prezentului titlu și ale titlului III.</p> <p>(3) A.S.F. este autoritatea competentă pentru aprobarea</p>
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>(3) A.S.F. este autoritatea competentă pentru aprobarea prospectului în cazul prevăzut la alin. (1), art. 16 fiind aplicabil corespunzător.</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol.”</p>	<p>tranzacționare pe o piață reglementată prin raport la condițiile pe care trebuie să le îndeplinească acesta conform prevederilor art. 47-50, 63 din Legea nr. 24/2017. Totodată, trebuie să îndeplinească toate condițiile necesare prevăzute de Legea nr. 24/2017 precum și a reglementărilor ASF în domeniu. În plus, această soluție legislativă ar trebui corelată și cu prevederile OUG nr. 46/2013 privind criza financiară și insolvența.”</p> <p><b><u>Precizări ASF-SIIF</u></b></p> <p>Soluția propusă la art. IV, ce vizează introducerea art. 5<sup>1</sup> la nivelul Legii nr. 24/2017, <b><u>nu este contrară</u></b> prevederilor art. 1 alin. (2) lit. b) din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p> <p>Astfel, tocmai în considerarea faptului că:</p>	<p>prospectului în cazul prevăzut la alin. (1), art. 16 fiind aplicabil corespunzător.</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol.”</p>
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>- Art. 1 alin. (2) lit. b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 exceptează, printre altele, <i>valorile mobiliare altele decât titlurile de capital emise de o autoritate regională sau locală dintr-un stat membru de la aplicarea regulamentului european, (rezultând că regulamentul european nu este incident în cazul acestor valori mobiliare)</i>;</p> <p>- în prezent Legea nr. 24/2017 prevede posibilitatea ASF de a aproba prospecte doar în cazurile reglementate de Regulamentul (UE) 2017/1129, a fost necesar ca, pentru a exista posibilitatea unei autorități a administrației publice locale de a întocmi un prospect care să fie aprobat de ASF, să fie introduse prevederi exprese în</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>acest sens la <u>nivelul legislației naționale</u>.</p> <p>Astfel, în considerarea faptului că la nivelul Regulamentului (UE) 2017/1129 sunt reglementate o serie de aspecte legate de ofertele publice/admiterea unor valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, pentru a se evita o reluare a acestor prevederi la nivelul legii și pentru ofertele publice/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a titlurilor de datorie ale administrației publice locale, s-a considerat adecvat a se face o trimitere la regulamentele europene, precum și a se menționa faptul că respectivele oferte/admiterea titlurilor de datorie ale autorității publice locale se realizează <u>cu respectarea</u></p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p><u>corespunzătoare</u> a prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129 și a regulamentelor emise în legătură cu acesta (neprecizându-se ca aceste regulamente europene sunt incidente).</p> <p>În ceea ce privește observația legată de circumscrierea la noțiunea de emitent prin raport la condițiile pe care trebuie să le îndeplinească acesta conform prevederilor art. 47-50, 63 din Legea nr. 24/2017, subliniem faptul că art. 5<sup>1</sup> alin. (2) precizează expres că se respectă corespunzător prevederile Titlului III ale Legii nr. 24/2017 (care cuprinde art. 47-50 și 63).</p> <p>Astfel, pe lângă cerințele referitoare la aplicarea corespunzătoare a art. 48 (care se referă la Regulamentul (UE)</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>2017/1129, cu privire la care au fost făcute clarificări anterior), subliniem că autoritatea publică locală respectă corespunzător celelalte prevederi aplicabile acestora ale Titlului III (e.g. – care reglementează diferite aspecte, cum ar fi, spre exemplu, obligativitatea înregistrării emitentului la ASF etc.), inclusiv în condițiile în care autoritatea publică locală este un emitent în sensul definiției de la art. 47 alin. (3) lit. a) din Legea nr. 24/2017. Considerăm că prevederile OUG 43/2013 se aplică corespunzător. În contextul menționat, cu luarea în vedere a observației MJ, prevederile alin. (2) au fost reformulate după cum este prezentat în coloana 4.</p>	
--	--	--	---	--





23.		<p><b>2. După articolul 41 se introduce un nou articol, art. 41<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>          „Art. 41<sup>1</sup>. - (1) Obligația de derulare a ofertei prevăzută la art. 39 alin. (1) se suspendă prin decizie A.S.F. în cazul în care A.S.F. constată că:          a) acțiunile emitentului sunt suspendate de la tranzacționare, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență;          b) este instituită măsura sechestrului asigurator de către organele abilitate asupra întregului pachet de acțiuni achiziționat de o persoană prin tranzacții/operațiuni în urma cărora a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra unui emitent sau asupra unei părți din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% sau, după caz, în situația existenței unor</p>		<p><b>2. După articolul 41 se introduce un nou articol, art. 41<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>          „Art. 41<sup>1</sup>. - (1) Obligația de derulare a ofertei prevăzută la art. 39 alin. (1) se suspendă prin decizie A.S.F. în cazul în care A.S.F. constată că:          a) acțiunile emitentului sunt suspendate de la tranzacționare, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență;          b) este instituită măsura sechestrului asigurator de către organele abilitate asupra întregului pachet de acțiuni achiziționat de o persoană prin tranzacții/operațiuni în urma cărora a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra unui emitent sau asupra unei părți din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% sau, după caz, în situația existenței</p>
-----	--	---	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>litigii având ca obiect deținerea în cadrul respectivului emitent;</p> <p>c) planul de reorganizare, confirmat de judecătorul sindic, prevede modificări corporative care modifică deținerea acționarului în cauză a unui emitent, astfel că noua deținere nu va mai atrage incidența obligației de derulare a ofertei publice obligatorii;</p> <p>d) întregul pachet deținut ce îi oferă acționarului unui emitent mai mult de 33% din drepturile de vot sau, după caz, o parte din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% face obiectul unei acțiuni în instanță de anulare a tranzacției ce a stat la baza achiziționării acestuia.</p> <p>(2) A.S.F dispune, prin decizie, obligarea la oferta publică de preluare obligatorie în termen de 30 de zile de la constatarea încetării cauzelor care au stat la baza</p>		<p>unor litigii având ca obiect deținerea în cadrul respectivului emitent;</p> <p>c) planul de reorganizare, confirmat de judecătorul sindic, prevede modificări corporative care modifică deținerea acționarului în cauză a unui emitent, astfel că noua deținere nu va mai atrage incidența obligației de derulare a ofertei publice obligatorii;</p> <p>d) întregul pachet deținut ce îi oferă acționarului unui emitent mai mult de 33% din drepturile de vot sau, după caz, o parte din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% face obiectul unei acțiuni în instanță de anulare a tranzacției ce a stat la baza achiziționării acestuia.</p> <p>(2) A.S.F dispune, prin decizie, obligarea la oferta publică de preluare obligatorie în termen de</p>
--	---	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		deciziei de la alin. (1) ce țin de structura acționariatului, care determină obligația de lansare a ofertei publice obligatorii de preluare.”		30 de zile de la constatarea încetării cauzelor care au stat la baza deciziei de la alin. (1) ce țin de structura acționariatului, care determină obligația de lansare a ofertei publice obligatorii de preluare.”
24.	<b>Art. 103. -</b> <b>(3)</b> Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 82 alin. (2) - (7) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.	<b>3. La articolul 103, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 89 alin. (2) - (6) din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de		<b>3. La articolul 103, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 89 alin. (2) - (6) din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.”		trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.”
25.	(2) Raportul de remunerare conține, după caz, următoarele informații privind remunerația fiecărui conducător: ... e) orice remunerație primită de la orice entitate care aparține aceluiași grup;	<b>4. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 107 <sup>1</sup> . - Cerința prevăzută la art. 107 alin. (2) lit. c) se consideră a fi îndeplinită prin precizarea în cadrul raportului de remunerare a tuturor remunerațiilor primite de fiecare conducător de la societatea mamă raportoare, precum și de la toate filialele acesteia.”		<b>4. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 107 <sup>1</sup> . - Cerința prevăzută la art. 107 alin. (2) lit. c) se consideră a fi îndeplinită prin precizarea în cadrul raportului de remunerare a tuturor remunerațiilor primite de fiecare conducător de la societatea mamă raportoare, precum și de la toate filialele acesteia.”
26.		<b>5. După articolul 123 se introduce un nou articol, art. 123<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art.123 <sup>1</sup> . - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, astfel:		<b>5. După articolul 123 se introduce un nou articol, art. 123<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art.123 <sup>1</sup> . - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2024;</p> <p>b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2024;</p> <p>c) în alte cazuri decât cele prevăzute la lit. a) și b), ulterior datei de 31 decembrie 2024.”</p>		<p>tranzacționare, astfel:</p> <p>a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2024;</p> <p>b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2024;</p> <p>c) în alte cazuri decât cele prevăzute la lit. a) și b), ulterior datei de 31 decembrie 2024.”</p>
27.		<p><b>6. După articolul 145 se introduce un titlu nou, Titlul V<sup>1</sup> - „Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile</b></p>	<p><b>Observații Ministerul Public</b>  <i>„Analizând modificările preconizate, se constată că acestea respectă normele de tehnică legislativă, reglementate de Legea nr. 24/2000 privind normele de tehnică legislativă. Principalele prevederi cu incidență în activitatea parchetelor și a instanțelor vizează</i></p>	<p><b>6. După articolul 145 se introduce un titlu nou, Titlul V<sup>1</sup> - „Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile</b></p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate”, alcătuit din art. 145<sup>1</sup> – 145<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p><b>”TITLUL V<sup>1</sup></b> <b>Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.</b></p> <p><b>CAPITOLUL I</b> <b>Autoritatea competentă</b> <b>Art. 145<sup>1</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361.</p>	<p><i>introducerea unor măsuri potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631 legate de competențele A.S.F. în calitate de autoritate competentă, precum și de transmiterea unor informații stabilite de regulament către ESMA și alte autorități competente, în conformitate cu dispozițiile art. IV din proiectul actului normativ.</i></p> <p><i>Singura observație care se impune, cu privire la aceste prevederi, este aplicarea în practică a dispozițiilor art. 145<sup>7</sup> din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, astfel cum sunt introduse prin proiectul actului normativ. Astfel, potrivit cadrului legal actual, doar instanțele de judecată, organele de urmărire penală și organele de stat cu atribuții în domeniul apărării și securității naționale pot solicita,</i></p>	<p>comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate”, alcătuit din art. 145<sup>1</sup> – 145<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p><b>”TITLUL V<sup>1</sup></b> <b>Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.</b></p> <p><b>CAPITOLUL I</b> <b>Autoritatea competentă</b> <b>Art. 145<sup>1</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin.</p>
--	--	---	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	<p><b>Art. 145<sup>2</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2361 în cazul în care A.S.F. este autoritatea competentă pentru inițiatori potrivit art. XVI din Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative,</p>	<p><i>cu autorizarea prealabilă a judecătorului stabilit potrivit legii, furnizorilor de servicii de comunicații electronice destinate publicului și furnizorilor de rețele publice de comunicații electronice datele de trafic, datele de identificare a echipamentului și datele de localizare<sup>6</sup>. Procedura și</i></p>	<p>(1) din Regulamentul (UE) 2023/2361. <b>Art. 145<sup>2</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2361 în cazul în care A.S.F. este autoritatea competentă pentru inițiatori potrivit art. XVI din Legea nr. 158/2020 pentru</p>
--	---	--	---

<sup>6</sup> Art. 12 ^1 din Legea nr. 506/2004 privind prelucrarea datelor cu caracter personal și protecția vieții private în sectorul comunicațiilor electronice, dispune:

**ARTICOLUL 12<sup>1</sup>** - (1) *La solicitarea instanțelor de judecată sau la solicitarea organelor de urmărire penală ori a organelor de stat cu atribuții în domeniul apărării și securității naționale, cu autorizarea prealabilă a judecătorului stabilit potrivit legii, furnizorii de servicii de comunicații electronice destinate publicului și furnizorii de rețele publice de comunicații electronice pun la dispoziția acestora, de îndată, dar nu mai târziu de 48 de ore, datele de trafic, datele de identificare a echipamentului și datele de localizare, în conformitate cu prevederile referitoare la protecția datelor cu caracter personal. (1<sup>1</sup>) Obligația prevăzută la alin. (1) se aplică în mod corespunzător și furnizorilor de servicii de găzduire electronică cu resurse IP, precum și furnizorilor de servicii de comunicații interpersonale care nu se bazează pe numere, astfel cum au fost definiți de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, cu modificările și completările ulterioare. introdus prin Lege 198/2022. (2) Solicitățile privind datele prevăzute la alin. (1), formulate de către organele de stat cu atribuții în domeniul apărării și securității naționale, sunt supuse dispozițiilor art. 14, 15 și art. 17-23 din Legea nr. 51/1991 privind securitatea națională a României, republicată. (3) Solicitățile, respectiv răspunsurile, dacă sunt transmise în format electronic, se semnează cu semnătură electronică extinsă bazată pe un certificat calificat, eliberat de un furnizor de servicii de certificare acreditat. Fiecare persoană care certifică datele sub semnătură electronică răspunde, potrivit legii, pentru integritatea și securitatea acestor date. (4) Solicitățile prevăzute la alin. (1) se procesează în condiții de confidențialitate. (5) Datele de trafic, datele de identificare a echipamentului și datele de localizare solicitate conform alin. (1) nu fac obiectul ștergerii sau anonimizării de către furnizori, atunci când solicitarea formulată în temeiul alin. (1) este însoțită ori urmată de o notificare cu privire la necesitatea menținerii lor, în scopul identificării și conservării probelor sau indiciilor temeinice, în cadrul investigațiilor pentru combaterea infracțiunilor ori în domeniul apărării și*



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.</p> <p><b>CAPITOLUL II</b> <b>Competențe ale autorității competente</b> <b>Art. 145<sup>3</sup>.</b> - Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2</p>	<p><i>condițiile în care aceste date pot fi solicitate sunt prevăzute de Codul de procedură penală, respectiv de Legea nr. 51/1991 privind securitatea națională a României. Or, dispozițiile art. 145<sup>7</sup> din Legea nr. 24/2017, astfel cum este completată, nu conțin prevederi clare cu privire la procedura prin care A.S.F. poate solicita aceste date, doar în baza anchetei desfășurate de ESMA și în lipsa unei anchete penale în curs, și nici la judecătorul național competent (gradul de jurisdicție, precum și materia în cadrul căreia va fi soluționată cererea) a autoriza această comunicare. Astfel cum este formulată reglementarea în</i></p>	<p>modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.</p> <p><b>CAPITOLUL II</b> <b>Competențe ale autorității competente</b></p>
--	---	---	---

securității naționale, atât timp cât subzistă motivele care au stat la baza solicitării, dar nu mai mult de 5 ani de la data solicitării sau, după caz, până la pronunțarea unei hotărâri definitive a instanței de judecată. (6) Instanțele de judecată, organele de urmărire penală sau organele de stat cu atribuții în domeniul apărării și securității naționale notifică furnizorilor încetarea motivelor care au stat la baza solicitării ori, după caz, pronunțarea unei hotărâri judecătorești definitive.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





		<p>alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. are, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin, competențele prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631, exercitate în conformitate cu prevederile acestui regulament.</p> <p><b>Art. 145<sup>4</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă în sensul art. 145<sup>1</sup> și art. 145<sup>2</sup> exercită competența de la alin. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631, direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.</p> <p><b>Art. 145<sup>5</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante,</p>	<p><i>prezent, ea nu poate fi pusă în aplicare.</i></p> <p><i>Aceeași observație se impune a fi formulată cu privire la percheziția desfășurată de A.S.F. în temeiul dispozițiilor art. 145<sup>4</sup> din Legea nr. 24/2017, pentru care este necesară autorizarea autorității judiciare competente potrivit legislației naționale.”</i></p> <p><b><u>Pozitia ASF-SIIF</u></b></p> <p>Propunere nepreluată</p> <p>Dispozițiile art. 145<sup>4</sup> și ale art. 145<sup>7</sup> au avut în vedere faptul că Regulamentul (UE) 2023/2631 este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.</p> <p>Cu titlu general, precizăm că, în considerarea obligativității regulamentului european, care se aplică direct, legislația națională trebuie redactată/aplicată în sensul</p>	<p><b>Art. 145<sup>3</sup>.</b> - Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2 alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. are, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin, competențele prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631, exercitate în conformitate cu prevederile acestui regulament.</p> <p><b>Art. 145<sup>4</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă în sensul art. 145<sup>1</sup> și art. 145<sup>2</sup> exercită competența de la alin. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631, direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.</p> <p><b>Art. 145<sup>5</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de</p>
--	--	--	--	--



## Autoritatea de Supraveghere Financiară

		are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu. <b>Art. 145<sup>6</sup>.</b> - În aplicarea art. 46 alin. (1) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631,	respectării corespunzătoare a prevederilor regulamentului european. În ceea ce privește dispozițiile art. 145 <sup>4</sup> , menționăm că unele prevederi care prezintă un grad de similitudine cu aceste dispoziții se regăsesc în prezent și la nivelul Legii nr. 24/2017, în aplicarea unor prevederi relevante ale Regulamentului (UE) 2017/1129. <sup>7</sup>	autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu. <b>Art. 145<sup>6</sup>.</b> - În aplicarea art. 46
--	--	---	---	--

### <sup>7</sup> Regulamentul (UE) 2017/1129

#### Articolul 32 Competențele autorităților competente

(1) Pentru a-și îndeplini atribuțiile în conformitate cu prezentul regulament, autoritățile competente dispun, conform dreptului intern, cel puțin de următoarele competențe de supraveghere și de investigare: (...)

(n) să efectueze inspecții sau investigații la fața locului în alte locații decât reședințele private ale persoanelor fizice și, în acest scop, să pătrundă în incinte pentru a avea acces la documente și la alte date sub orice formă, în cazul în care există o suspiciune rezonabilă că documentele și alte date legate de obiectul inspecției sau al investigației pot fi relevante pentru a dovedi o încălcare a prezentului regulament.

În cazul în care dreptul intern o impune, autoritatea competentă poate solicita autorității judiciare relevante să hotărască asupra exercitării competențelor menționate la primul paragraf.

### Legea nr. 24/2017

Art. 16 (...) (3) Competența prevăzută la art. 32 alin. (1) lit. n) din Regulamentul (UE) 2017/1.129 se exercită de către A.S.F. direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile. (...)

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

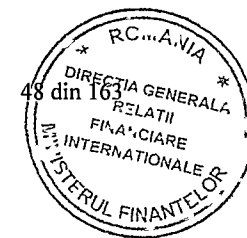


		<p>A.S.F. are competența de a coopera cu autoritățile judiciare naționale relevante, cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete sau proceduri penale inițiate cu privire la cazuri care sunt susceptibile a intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care ar constitui încălcări ale Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament. A.S.F. furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare în sensul Regulamentului (UE) 2023/2631.</p> <p><b>Art. 145<sup>7</sup></b> - În situația în care ESMA solicită evidențe privind convorbirile telefonice sau schimburile de date, potrivit art. 55 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2023/2631, este necesară, pentru furnizarea datelor o autorizare din</p>	<p>În acest context, precizăm că aspecte procedurale legate de modalitatea în care ASF are acces la documente și la alte date sub orice formă în cadrul inspecției sau investigației la fața locului se poate stabili la nivelul reglementărilor secundare ale ASF. În prezent, la nivelul ASF este emis Regulamentul nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.</p> <p>Totodată, în ceea ce privește aspectele legate de solicitarea adresată autorității judiciare, apreciem că art. 145<sup>4</sup> și art. 145<sup>7</sup> instituie atribuții/competențe pentru autoritatea competentă relevantă potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, astfel că aceste articole completează legislația națională în vigoare în prezent. De</p>	<p>alin. (1) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. are competența de a coopera cu autoritățile judiciare naționale relevante, cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete sau proceduri penale inițiate cu privire la cazuri care sunt susceptibile a intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care ar constitui încălcări ale Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament. A.S.F. furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare în sensul Regulamentului (UE) 2023/2631.</p> <p><b>Art. 145<sup>7</sup></b> - În situația în care ESMA solicită evidențe privind convorbirile telefonice sau schimburile de date, potrivit art.</p>
--	--	---	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>partea unei autorități judiciare în conformitate cu dreptul intern, care se acordă autorității competente.</p> <p><b>Art. 145<sup>8</sup></b> - În sensul aplicării art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. poate solicita intervenția Poliției Române sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să se permită efectuarea inspecției la fața locului.</p> <p><b>Art. 145<sup>9</sup></b> - A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului titlu.”</p>	<p>asemenea, aplicarea articolelor din proiect s-ar putea realiza, în funcție de caz și prin aplicarea corespunzătoare și a altor dispoziții ale legislației naționale incidente.</p> <p>În acest context, în ceea ce privește procedura de solicitare a datelor/aspecte legate de nominalizarea autorității judiciare competente, apreciem că urmează a se aplica legislația națională generală incidentă, această autoritate judiciară putând fi diferită, în funcție de speța avută în vedere.</p> <p>Totodată, în ceea ce privește dispozițiile prevăzute la <b>art. 145<sup>4</sup></b> și <b>art. 145<sup>7</sup></b>, apreciem că modul de punere în aplicare a acestor măsuri poate fi pus în practică prin strânsa colaborare cu instituții relevante (e.g. – MJ, MP), inclusiv în sensul încheierii unui protocol de</p>	<p>55 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2023/2631, este necesară, pentru furnizarea datelor o autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu dreptul intern, care se acordă autorității competente.</p> <p><b>Art. 145<sup>8</sup></b> - În sensul aplicării art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. poate solicita intervenția Poliției Române sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să se permită efectuarea inspecției la fața locului.</p> <p><b>Art. 145<sup>9</sup></b> - A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului titlu.”</p>
--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>colaborare, pentru a respecta cadrul legal european așa cum prevede Regulamentul (UE) 2023/2631, precum și pentru a respecta cadrul național în vigoare în prezent.</p> <p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b> II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> (...) ”5. Cu privire la art. III pct. 13 și la art. IV pct. 6, referirea la transferul unor informații de către ASF la ESMA în ceea ce privește anchetele penale, achiesăm la punctul de vedere al Ministerului Public exprimat prin adresa nr. 8415/72024.”</p> <p><b>Pozitia ASF-SIIF</b></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>A se vedea precizările în legătură cu punctul de vedere al Ministerului Public.</p> <p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b> ”II. <i>Observații privind conținutul proiectului de OUG</i> [...]</p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: (...) f). În ceea ce privește textul propus pentru art. 145<sup>4</sup> cuprinsul Legii nr. 24/2017 apreciem ca</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>fiind necesară reexaminarea normei preconizate din perspectiva neclarității trimiterii la „autorități judiciare competente” precum și la „entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile”.</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p><b>Propunere nepreluată</b></p> <p>Trimiterea la „autorități judiciare competente” precum și la „entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile” se regăsește și în prezent la nivelul art. 16 alin. (3) din Legea nr. 24/2017<sup>8</sup>. În acest context subliniem cu titlu general</p>	
--	--	--	---	--

<sup>8</sup> Legea nr. 24/2017

Art. 16 (...) (3) Competența prevăzută la art. 32 alin. (1) lit. n) din Regulamentul (UE) 2017/1.129 se exercită de către A.S.F. direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.

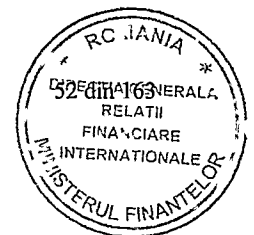




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>și faptul că redactarea/structurarea prevederilor relevante ale art 145<sup>1</sup> - art. 145<sup>9</sup> au fost realizate cu luarea în considerare a abordării <b>existente în prezent</b> la nivelul Legii nr. 24/2017 în legătură cu Regulamentul (UE) 1129/2017, inclusiv în contextul în care, potrivit art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361, autoritatea competentă este autoritatea competentă desemnată în temeiul articolului 31 din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p> <p>Subliniem și faptul că entitățile reglementate sau supravegheate de ASF se află în aria de competență a ASF. În contextul în care se aplică competența prevăzută la art. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631 în legătură cu anumite entități implicate în procesul de emisie a obligațiunilor verzi europene (entități care astfel intră sub</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			<p>incidența Legii nr. 24/2017) se va adresa o solicitare autorității juridicare competente cu respectarea legislației naționale aplicabile, această autoritate putând fi diferită, în funcție de speța avută în vedere.</p> <p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b>  <i>"B. Observații privind conținutul proiectului de OUG</i>  <i>I Observații de neconstituționalitate</i>  <i>[...]</i>                  2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi</p>	
--	--	--	--	--

			<p>adoptate dacă «afectează»<sup>9</sup>, dacă au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>10</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din</p>	
--	--	--	---	--

<sup>9</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează»», dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin” că „Verbul „a afecta” este susceptibil de interpretări diferite, așa cum rezultă din unele dicționare. Din punctul de vedere al Curții, aceasta urmează să rețină numai sensul juridic al noțiunii, sub diferite nuanțe, cum ar fi: „a suprima”, „a aduce atingere”, „a prejudicia”, „a vătăma”, „a leza”, „a antrena consecințe negative”, cu privire la categoria drepturilor electorale ce fac obiectul excepției de neconstituționalitate”.

<sup>10</sup> A se vedea considerentele din cuprinsul Deciziei Curții Constituționale nr. 150/2020.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte:</p> <p>a) Textul propus pentru art. 145<sup>5</sup> din cuprinsul Legii nr. 24/2017 are un caracter echivoc din perspectiva utilizării sintagmei „are acces la informațiile și documentele relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate”. Practic, lipsa de previzibilitate a normei edictate, inclusiv în ceea ce privește efectele aplicării acesteia, poate genera o încălcare a prevederilor art. 1 alin. (5) art. 115 alin. (6) din Constituție coroborat cu art. 45 din Constituție.”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b> Propunere nepreluată</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Art. 145<sup>5</sup> a fost redactat cu luarea în considerare a abordării existente în prezent la nivelul art. 16 alin. (4) din Legea nr. 24/2017<sup>11</sup>. În plus, subliniem că expresia "are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate" se referă (se limitează) la accesul la informațiile/documentele, la competențele și operațiunile prevăzute de Regulamentul (UE) 2023/2631 și titlul din proiect introdus în aplicarea acestui regulament european</p>	
--	--	--	--	--

<sup>11</sup> Legea nr. 24/2017

Art. 16 (...) (4) A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2017/1.129, regulamentelor europene emise în legătură cu regulamentul european, precum și de prezentul titlu.





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>(e.g.- la finalul art. 145<sup>5</sup> este inserat expres textul "<b><u>potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu</u></b>").</p> <p>Totodată, în legătură cu prevederile art. 145<sup>5</sup> subliniem și faptul că autoritățile competente trebuie să dispună, conform dreptului intern, <b>cel puțin de</b> competențele de supraveghere și de investigare prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023, care includ și "(g) <i>competența de a le solicita auditorilor și membrilor personalului de conducere de nivel superior al emitentului să furnizeze informații și documente relevante</i>". În plus, subliniem că art. 45 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2023/2631 prevede expres faptul că "(3) <i>Statele membre se asigură că sunt în vigoare măsurile corespunzătoare astfel</i></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><u>încât autoritățile competente să fie investite cu toate competențele de supraveghere și de investigare necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile.”</u></p> <p>Având în vedere cele menționate, considerăm că nu suntem într-o situație care poate genera o încălcare a prevederilor art. 1 alin. (5) art. 115 alin. (6) din Constituție coroborat cu art. 45 din Constituție.<sup>12</sup></p>	
--	--	--	---	--

<sup>12</sup> *Constituția României*

**ARTICOLUL 1 - Statul roman**

5) În România, respectarea Constituției, a supremației sale și a legilor este obligatorie.

**ARTICOLUL 45 - Libertatea economică**

Accesul liber al persoanei la o activitate economică, libera inițiativă și exercitarea acestora în condițiile legii sunt garantate.

**ARTICOLUL 115 - Delegarea legislativă**

(6) Ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate în domeniul legilor constituționale, nu pot afecta regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție, drepturile electorale și nu pot viza măsuri de trecere silită a unor bunuri în proprietate publică.

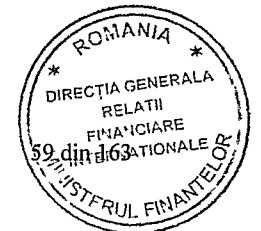




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b></p> <p><i>"II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p><i>[...]</i></p> <p>g). În ceea ce privește textul propus la art. 145<sup>8</sup>, semnalăm neclaritatea sintagmei „<i>autorități echivalente de aplicare a legii</i>” astfel încât propunem revizuirea acestuia.”</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b></p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><b>Propunere nepreluată</b> Expresia “<i>autorități echivalente de aplicare a legii</i>” se regăsește la nivelul art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631<sup>13</sup> și, în acest context, pentru evitarea oricăror situații în care s-ar putea considera că nu a fost respectat regulamentul european aplicabil direct (inclusiv în contextul unor eventuale modificări legislative la nivel național), considerăm că expresia menționată trebuie prevăzută în mod corespunzător și la nivelul prevederilor legii referitoare la aplicarea regulamentului european.</p> <p><b>Observatie Ministerul Justitiei</b></p>	
--	--	--	--	--

<sup>13</sup> **Regulamentul (EU) 2023/2631**

*Art. 55 (...) (7) Atunci când funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA care îi însoțesc constată că o persoană se opune inspecției dispuse în temeiul prezentului articol, autoritatea competentă a statului membru în cauză le acordă asistența necesară, solicitând, dacă este cazul, intervenția poliției sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să le permită efectuarea inspecției la fața locului. (...)*

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			<p><i>B. Observații privind conținutul proiectului de OUG</i></p> <p><i>I. Observații de neconstituționalitate</i></p> <p>(...)</p> <p>”4. În raport de soluțiile preconizate în cuprinsul art. IV pct. 6 din proiectul de OUG - textul propus pentru art. 145<sup>7</sup> din Legea nr. 24/2017, semnalăm că în măsura în care aceste acțiuni vizează și transferul de date personale, este necesar a se avea în vedere aspectele reținute de CJUE în Cauza C-201 / 14, Bara contra României<sup>14</sup>. Astfel, este necesar a se avea în vedere că prelucrarea datelor cu caracter personal se realizează numai cu respectarea</p>	
--	--	--	---	--

<sup>14</sup> CJUE a concluzionat că „articolele IO, 11 13 din Directiva 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date trebuie interpretate în sensul că se opun unor măsuri naționale precum cele în discuție în litigiul principal, care permit unei autorități a administrației publice a unui stat membru să transmită date personale unei alte autorități a administrației publice prelucrarea lor ulterioară, fără ca persoanele vizate să fi fost informate despre această transmitere sau despre această prelucrare”.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Legii nr. 190/2018<sup>15</sup> a Regulamentului nr. 679/2016, iar procedura de prelucrare trebuie reglementată la nivelul normelor primare.</p> <p>De asemenea, semnalăm faptul că pot exista neclarități în aplicarea normelor propuse pentru art. 146<sup>6</sup> și art. 145<sup>7</sup> din Legea nr. 24/2017 - art. IV pct. 6 din proiectul de OUG, din cuprinsul reglementărilor propuse nerezultând prevederi clare cu privire la procedura prin care ASF poate solicita datele vizate de text și nici judecătorul național competent (gradul de jurisdicție și materia în cadrul căreia va fi soluționată cererea).”</p> <p><b>Precizări ASF-SIIF</b></p>	
--	--	--	---	--

<sup>15</sup> privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Prelucrarea datelor cu caracter personal se va realiza cu respectarea legislației naționale și europene în materie.</p> <p>În acest context precizăm următoarele prevederi:</p> <p><b><u>Legea nr. 24/2017</u></b></p> <p><i>Art. 155 (...) (2) Prelucrarea datelor cu caracter personal colectate în cadrul sau în scopul exercitării competențelor de supraveghere și de investigare în temeiul prezentei legi se desfășoară în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu Regulamentul (CE) nr. 45/2001*) al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2000 privind protecția persoanelor fizice cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile și organele comunitare și privind libera circulație a acestor date.</i></p> <p><b><u>Regulamentul (UE) 2018/1725</u></b></p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Articolul 99 - Abrogarea Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE Regulamentul (CE) nr. 45/2001 și Decizia nr. 1247/2002/CE se abrogă cu efect de la 11 decembrie 2018. <b>Trimiterile la regulamentul și decizia abrogate se interpretează ca trimiteri la prezentul regulament.</b></p> <p>În ceea ce privește observațiile legate de art. 145<sup>6</sup> și art. 145<sup>7</sup>, potrivit cărora nu sunt prevederi clare cu privire la procedura prin care ASF poate solicita datele vizate de text/ și nici judecătorul național competent (gradul de jurisdicție și materia în cadrul căreia va fi soluționată cererea), menționăm că:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ASF poate încheia acorduri de cooperare cu instituțiile relevante(e.g. – Parchete), putând</li></ul>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			fi stabilite în cuprinsul acestora și aspecte procedurale legate de modalitatea de solicitare a datelor <sup>16</sup> ; - solicitarea se va face către autoritatea juridică competentă, cu respectarea legislației naționale aplicabile, această autoritate putând fi diferită, în funcție de speța avută în vedere.	
28.		<b>7. La articolul 146 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă</b>	<b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b>	<b>7. La articolul 146 alineatul (2), după litera f) se introduc două</b>

<sup>16</sup> OUG nr. 93/2012

**Art. 28.** - Dispozițiile prezentei ordonanțe de urgență se completează cu legislația care reglementează activitatea autorităților care se desființează, după caz, în măsura în care acestea nu contravin prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.

**OUG 25/2022 -Statutul CNVM**

**Art. 5 (4)** C.N.V.M. poate face schimb de informații atât publice, cât și confidențiale cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, precum și cu alte autorități și instituții publice. În aplicarea prevederilor prezentului articol aceste autorități vor furniza informațiile în mod gratuit și nu vor invoca secretul de serviciu sau orice altă obligație legală de păstrare a confidențialității informațiilor deținute.

(5) C.N.V.M. poate încheia acorduri de schimb de informații cu alte autorități publice, prin care se stabilesc modalitățile concrete de efectuare a schimbului acestor informații.





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p><b>literă, lit. g), cu următorul cuprins:</b> „g) încălcările prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.”</p>	<p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...] 4. Cu privire la soluțiile ce vizează modificarea faptelor ce constituie contravenții - a se vedea, cu caracter exemplificativ, textul propus pentru art. 146 alin. (2) lit. g), art. 154<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 24/2017, precizăm următoarele aspecte: Exprimări de maniera „<i>încălcările prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631</i>”, imprimă textelor un caracter neclar și imprevizibil. Și în cuprinsul art. IX alin. (5) din proiectul de OUG, în ceea ce privește descrierea faptei ce constituie contravenție, se utilizează o sintagmă neclară, respectiv: „<i>nerespectarea</i></p>	<p><b>noi litere, lit. g) și h), cu următorul cuprins:</b> „g) încălcările <u>de către emitenți ale obligațiilor care le revin în temeiul titlului II capitolul 2 sau al articolelor 18, 19 sau 21 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</u>  <b>h) refuzul de a coopera sau de a se conforma la o investigație, inspecție sau o cerință în temeiul articolului 45 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.”</b></p>
--	--	---	---	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>măsurilor dispuse prin acte individuale prevăzute la alin. (1)".</i></p> <p>În acest context, supunem atenției considerentele CCR reținute în Decizia nr. 152/2020, în sensul că normele prin care sunt stabilite contravenții trebuie să indice în mod clar și neechivoc obiectul material al acestora în chiar cuprinsul normei legale sau prin trimiterea la un alt act normativ cu care textul incriminator se află în conexiune, în vederea stabilirii existenței sau inexistenței contravenției. Aceeași decizie precizează că obiectul material trebuie să poată fi identificat cu ușurință și că „Norma trebuie redactată cu suficientă precizie pentru a permite cetățeanului să își controleze conduita, astfel încât să fie apt să prevadă, într-o măsură rezonabilă, consecințele care ar putea rezulta din săvârșirea unei</p>	
--	--	--	---	--

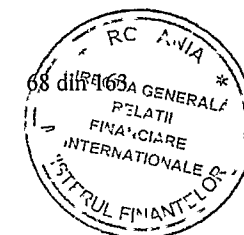
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>anumite fapte. Altfel spus, legea trebuie să definească în mod clar contravențiile și sancțiunile aplicabile, fiind necesar ca destinatarul normei să cunoască din însuși textul normei juridice aplicabile care sunt actele, faptele sau omisiunile ce pot angaja răspunderea sa contravențională. Totodată, cu caracter general, menționăm că revine inițiatorului proiectului de act normativ să se asigure cu privire la respectarea caracterului proporțional al amenzilor contravenționale”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b> Prevederile art. 146 alin. (2) lit. g) și ale 154<sup>1</sup> au fost introduse cu luarea în considerare, cu unele adaptări specifice Regulamentului (UE) 2023/2631, a <b><u>formulărilor existente în prezent la nivelul</u></b></p>	
--	--	---	--







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<u>art. 146 alin. (2) lit. f) și a art. 152 alin. (1) din Legea nr. 24/2017<sup>17</sup></u> , care au în vedere art. 38 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 <sup>18</sup> .	
--	--	--	--	--

**<sup>17</sup> Legea nr. 24/2017**

Art. 146 (2) Constituie de asemenea contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii penale infracțiuni, următoarele fapte:

(...) f) încălcările prevăzute la art. 38 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1.129. (...)

Art. 152. - (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative eficiente, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2017/1.129 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. f).

**<sup>18</sup> Regulamentul (UE) 2017/1129**

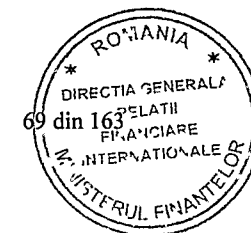
**Articolul 38 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative**

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 32 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiunile administrative adecvate și de a lua alte măsuri administrative care trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive. Respectivele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică cel puțin pentru:

(a) încălcarea articolelor 3, 5 și 6, a articolului 7 alineatele (1)-(11), a articolelor 8, 9 și 10, a articolului 11 alineatele (1) și (3), a articolului 14 alineatele (1) și (2), a articolului 15 alineatul (1), a articolului 16 alineatele (1), (2) și (3), a articolelor 17 și 18, a articolului 19 alineatele (1)-(3), a articolului 20 alineatul (1), a articolului 21 alineatele (1)-(4) și (7)-(11), a articolului 22 alineatele (2)-(5), a articolului 23 alineatele (1), (2), (3) și (5) și a articolului 27;

(b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 32.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Astfel, considerăm că se impune păstrarea art. 154<sup>1</sup> alin. (3) în forma prevăzută în proiect, din următoarele considerente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <u>este necesară o unitate de abordare la nivelul Legii nr. 24/2017;</u></li><li>- <u>dispozițiile articolului anterior menționat al proiectului sunt introduse la nivelul Legii nr. 24/2017 în aplicarea dispozițiilor relevante ale Regulamentului (UE) 2023/2631, care este direct aplicabil pe teritoriul SM.</u></li></ul> <p>La nivelul art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr.</p>	
--	--	--	--	--

*Statele membre pot decide să nu stabilească norme privind sancțiunile administrative menționate la primul paragraf în cazul în care încălcările menționate la litera (a) sau (b) de la paragraful respectiv fac deja obiectul unor sancțiuni penale în dreptul lor intern la 21 iulie 2018. În cazul în care decid astfel, statele membre notifică în detaliu Comisiei și ESMA normele de drept penal relevante.*

*Până la 21 iulie 2018, statele membre notifică în detaliu Comisiei și ESMA normele menționate la primul și al doilea paragraf. Statele membre notifică fără întârziere Comisiei și ESMA orice eventuală modificare ulterioară a acestora.*

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>2023/2631<sup>19</sup> (la care se face trimitere în cuprinsul art. 146 alin. (2) lit. g) din proiect) <b>sunt enumerate expres</b> faptele pentru care se aplică sancțiuni și măsuri administrative (care constituie încălcări), astfel că normele (dispozițiile proiectului care fac trimitere expresă la articolele din regulamentul european) au caracter clar și previzibil. În acest context, reținem inclusiv precizările supuse atenției de către MJ, respectiv ”considerentele CCR reținute în Decizia nr.</p>
--	--	--	--

<sup>19</sup> **Regulamentul (UE) 2023/2631**

**Articolul 49 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative**

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente în temeiul articolului 45 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie efective, proporționale și cu efect de descurajare. Respectivele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică pentru:

- (a) încălcările de către emitenți ale obligațiilor care le revin în temeiul titlului II capitolul 2 sau al articolelor 18, 19 sau 21;
- (b) refuzul de a coopera sau de a se conforma la o investigație, inspecție sau o cerință în temeiul articolului 45 alineatul (1).



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>152/2020, în sensul că normele prin care sunt stabilite contravenții trebuie să indice în mod clar și neechivoc obiectul material al acestora în chiar cuprinsul normei legale sau <b><u>prin trimiterea la un alt act normativ</u></b> cu care textul incriminator se află în conexiune, în vederea stabilirii existenței sau inexistenței contravenției”</p> <p>În aceeași ordine de idei, în considerarea celor menționate anterior, subliniem că obiectul material poate fi identificat cu ușurință, norma fiind redactată cu suficientă precizie pentru a permite cetățeanului să își controleze conduita, astfel încât să fie apt să prevadă, într-o măsură rezonabilă,</p>	
--	--	--	--	--



			<p>consecințele care ar putea rezulta din săvârșirea unei anumite fapte.</p> <p>În contextul prezentat, cu luarea în vedere a observației MJ, propunerea din coloana 2 pentru art. 146 lit. g) se reformulează după este prezentat în cadrul coloanei 4.</p>	
29.	<p><b>Art. 147. - (1) În cazul constatării contravențiilor prevăzute la art. 146 pot fi aplicate următoarele sancțiuni și măsuri administrative:</b></p> <p>...</p> <p><b>c) amendă cuprinsă, prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu</b></p>	<p><b>8. La articolul 147, alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cuprinsă</p>		<p><b>8. La articolul 147, alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cuprinsă</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, între următoarele limite:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de</p>	<p>între următoarele limite, după cum urmează:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din</p>	<p>între următoarele limite, după cum urmează:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori</p>
--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



<p>organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare</p>	<p>încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori</p>		<p>valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile</p>
---	---	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare</p>	<p>valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare aprobate de organul de administrare sau de două ori</p>	<p>aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații</p>
--	---	--







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori</p>	<p>valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul</p>		<p>financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori</p>
---	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

<p>valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de</p>	<p>legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul</p>	<p>valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile</p>
--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre</p>	<p>legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin</p>		<p>aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p>
---	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p> <p>(2) Săvârșirea contravenției prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 6 se sancționează potrivit dispozițiilor alin. (1) lit. c) pct. 4, care se aplică în mod corespunzător.</p>	<p>aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.”</p>		<p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.”</p>
30.		<p><b>9. La articolul 147, alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:</b> „d) dispunerea de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate</p>		<p><b>9. La articolul 147, alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:</b> „d) dispunerea de măsuri în scopul remedierii deficiențelor</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

		și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea persoanelor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a.”		constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea persoanelor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a.”
31.		<b>10. La articolul 147, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Măsura administrativă prevăzută la alin. (1) lit. d) poate fi aplicată separat sau împreună cu sancțiunile principale prevăzute la alin. (1) lit. c).”		<b>10. La articolul 147, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Măsura administrativă prevăzută la alin. (1) lit. d) poate fi aplicată separat sau împreună cu sancțiunile principale prevăzute la alin. (1) lit. c).”
32.	<b>(ii)</b> amendă de la 3.000 lei până la 4.500.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>11. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 10.000 lei până la 9.000.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”		<b>11. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 10.000 lei până la 9.000.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

33.	(ii) amendă de la 10.000 lei până la 11.000.000 lei sau 2% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>12. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 15.000 lei până la 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”	<b>12. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 15.000 lei până la 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”
34.		<b>13. După articolul 154 se introduce un nou articol, art. 154<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 154 <sup>1</sup> .- (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative eficiente și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 și a prezentei legi,	<b>13. După articolul 154 se introduce un nou articol, art. 154<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 154 <sup>1</sup> .- (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative eficiente, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. g). (2) Limitele amenzilor prevăzute în prezentul articol sunt stabilite prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001. (3) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative: a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631. Limitele sancțiunii prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631 sunt cuprinse între o dată și până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi calculate;</p>	<p>faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. g). (2) Limitele amenzilor prevăzute în prezentul articol sunt stabilite prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001. (3) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative: a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631. Limitele sancțiunii prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631 sunt cuprinse între o dată și până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a</p>
--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>b) în cazul unei persoane juridice amendă de la 5.000 lei până la 2.500.000 lei sau 0,5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 1.000 lei până la 250.000 lei.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-c) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice avertisment sau amendă de la 2.500 lei până la 1.000.000 lei sau 0,1% din cifra de afaceri anuală</p>		<p>încălțării, în cazul în care acestea pot fi calculate;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice amendă de la 5.000 lei până la 2.500.000 lei sau 0,5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 1.000 lei până la 250.000 lei.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-c) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631;</p>
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 500 lei până la 150.000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunii prevăzute la alin. (3) lit. b) și alin. (4) lit. b), prevederile art. 49 alin. (4) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631 se aplică în mod corespunzător.</p> <p>(6) A.S.F. publică orice decizie de aplicare a unei sancțiuni contravenționale sau a unei alte măsuri administrative potrivit prezentului articol, precum și informații în legătură cu aceasta, în conformitate cu prevederile art. 52 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>(7) A.S.F. transmite ESMA, în conformitate cu art. 53 din</p>	<p><b>Observații Ministerul Justiției</b></p> <p><i>II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>”5. Cu privire la art. III pct. 13 și la art. IV pct. 6, referirea la transferul unor informații de către ASF la ESMA în ceea ce privește anchetele penale, achiesăm la punctul de vedere al Ministerului Public exprimat prin adresa nr. 8415/72024.”</p> <p><b>Pozitia ASF-SIIF</b></p> <p>A se vedea observațiile în legătura cu punctul de vedere al Ministerului Publice</p>	<p>b) în cazul unei persoane juridice avertisment sau amendă de la 2.500 lei până la 1.000.000 lei sau 0,1% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 500 lei până la 150.000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunii prevăzute la alin. (3) lit. b) și alin. (4) lit. b), prevederile art. 49 alin. (4) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631 se aplică în mod corespunzător.</p> <p>(6) A.S.F. publică orice decizie de aplicare a unei sancțiuni contravenționale sau a unei alte măsuri administrative potrivit prezentului articol, precum și informații în legătură cu aceasta, în conformitate cu prevederile art.</p>
--	---	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>Regulamentul (UE) 2023/2631 informații privind sancțiunile contravenționale și măsurile administrative aplicate potrivit prezentului articol, respectiv privind anchetele penale efectuate și sancțiunile penale aplicate în cazuri care intră sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament.</p> <p>(8) În sensul aplicării art. 53 din Regulamentul nr. 2023/2631, A.S.F. are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală prevăzută la alin. (7) și le transmite ESMA.”</p>		<p>52 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>(7) A.S.F. transmite ESMA, în conformitate cu art. 53 din Regulamentul (UE) 2023/2631 informații privind sancțiunile contravenționale și măsurile administrative aplicate potrivit prezentului articol, respectiv privind anchetele penale efectuate și sancțiunile penale aplicate în cazuri care intră sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament.</p> <p>(8) În sensul aplicării art. 53 din Regulamentul nr. 2023/2631, A.S.F. are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală prevăzută la alin. (7) și le transmite ESMA.”</p>
--	--	---	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



35.		<p><b>14. La articolul 155, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(3<sup>1</sup>) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor prevăzute la art. 147, 152, 154 și la art. 154<sup>1</sup> persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>		<p><b>14. La articolul 155, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(3<sup>1</sup>) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor prevăzute la art. 147, 152, 154 și la art. 154<sup>1</sup> persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>
36.	<p><b>(9)</b> În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001, cu excepția art. 28 alin. (1) și art. 29.</p>	<p><b>15. La articolul 155, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.”</p>		<p><b>15. La articolul 155, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

37.		<b>Art. V. – Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. V. – Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
38.	(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Banca Națională a României, denumită în continuare B.N.R., este autoritatea competentă care supraveghează respectarea prevederilor prezentei legi, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și ale reglementărilor europene emise în aplicarea Directivei 2014/65/UE și a regulamentului anterior menționat, prin exercitarea atribuțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și	<b>1. La articolul 2, alineatul (2) lit. a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3);”		<b>1. La articolul 2, alineatul (2) lit. a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3);”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

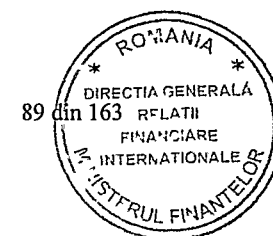




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>control în legătură cu următoarele:</p> <p>a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în anexa nr. 1 realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3), în cazul în care respectivele instrumente nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată;</p>	<p><b>2. La articolul 2, alineatul (2) litera c) se abrogă.</b></p>	<p><b>2. La articolul 2, alineatul (2) litera c) se abrogă.</b></p>
39.	<p>Art. 10. - (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.</p> <p>(5) S.S.I.F. funcționează numai în baza autorizației A.S.F. și</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10. (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10. (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F.,</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	prestează cu titlu profesional, în limita autorizației acordate, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și serviciile auxiliare prevăzute în secțiunea B a anexei nr. 1.	de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit. ... (5) Prestarea de către SSIF a serviciilor auxiliare prevăzute la pct. 2-7 ale secțiunii B din anexa nr. 1 se face numai în baza și în limita autorizației acordate de A.S.F.”		respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit. ... (5) Prestarea de către SSIF a serviciilor auxiliare prevăzute la pct. 2-7 ale secțiunii B din anexa nr. 1 se face numai în baza și în limita autorizației acordate de A.S.F.”
40.	<b>Art. 11 - (1<sup>1</sup>)</b> Prin excepție de la prevederile alin. (1), una dintre persoanele care face parte din conducerea superioară a S.S.I.F. poate presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajată a S.S.I.F.	<b>4. La articolul 11, alineatul (1<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) Prin excepție de la prevederile alin. (1), cel mult două dintre persoanele care fac parte din conducerea superioară a S.S.I.F. pot presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.”		<b>4. La articolul 11, alineatul (1<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) Prin excepție de la prevederile alin. (1), cel mult două dintre persoanele care fac parte din conducerea superioară a S.S.I.F. pot presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.”
41.		<b>5. La articolul 28, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>		<b>5. La articolul 28, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		„(1 <sup>1</sup> ) S.S.I.F. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		„(1 <sup>1</sup> ) S.S.I.F. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
42.	(8) Achiziția se finalizează în termen de 60 de zile de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.	<b>6. La articolul 42, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(8) Achiziția se finalizează în termen de maximum 6 luni de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.”		<b>6. La articolul 42, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(8) Achiziția se finalizează în termen de maximum 6 luni de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.”
43.		<b>7. După articolul 47, se introduce un nou articol, articolul 47<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 47 <sup>1</sup> . - (1) Deținerea de către o S.S.I.F. dintre cele prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022, de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul de tranzacționare al respectivei S.S.I.F., cu scopul de		<b>7. După articolul 47, se introduce un nou articol, articolul 47<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 47 <sup>1</sup> . - (1) Deținerea de către o S.S.I.F. dintre cele prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022, de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul de



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>a investi fondurile proprii, nu va fi considerată tranzacționare pe cont propriu, cu condiția respectării dispozițiilor referitoare la fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2.033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2.033</i>.</p> <p>(2) În sensul alin. (1), sintagma „portofoliu de tranzacționare” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 54 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.</p> <p>(3) Următoarele instrumente financiare nu sunt considerate elemente din portofoliul de tranzacționare în situația în care sunt deținute de o S.S.I.F. care nu are inclus în obiectul de activitate</p>		<p>tranzacționare al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii, nu va fi considerată tranzacționare pe cont propriu, cu condiția respectării dispozițiilor referitoare la fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2.033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2.033</i>.</p> <p>(2) În sensul alin. (1), sintagma „portofoliu de tranzacționare” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 54 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.</p> <p>(3) Următoarele instrumente financiare nu sunt considerate elemente din portofoliul de</p>
--	--	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>autorizat serviciul de investiții prevăzut la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1:</p> <p>a) instrumentele financiare cărora li se atribuie o pondere de risc de 0% în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2, secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>b) active eligibile pentru cerințele de lichiditate în conformitate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, cu modificările ulterioare;</p> <p>c) titluri de capital care se încadrează în definiția capitalizării bursiere ridicate în conformitate cu</p>		<p>tranzacționare în situația în care sunt deținute de o S.S.I.F. care nu are inclus în obiectul de activitate autorizat serviciul de investiții prevăzut la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1:</p> <p>a) instrumentele financiare cărora li se atribuie o pondere de risc de 0% în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2, secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>b) active eligibile pentru cerințele de lichiditate în conformitate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și</p>
--	--	---	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

		<p>prevederile art. 7 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2058 al Comisiei din 28 februarie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la orizonturile de lichiditate pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă, menționate la art. 325bd alin. (7), până la maximum 25% din fondurile proprii ale S.S.I.F.</p> <p>(4) S.S.I.F. prevăzute la alin. (1) pot investi în instrumente financiare în condițiile prevăzute la alin. (3) fără a depăși limita sumei dintre fondurile proprii și cerințele de lichiditate ale S.S.I.F.</p> <p>(5) Dispozițiile alin. (3) lit. c) și alin. (4) nu sunt aplicabile în cazul S.S.I.F. care dețin exclusiv</p>		<p>(UE) nr. 806/2014, cu modificările ulterioare;</p> <p>c) titluri de capital care se încadrează în definiția capitalizării bursiere ridicate în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2058 al Comisiei din 28 februarie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la orizonturile de lichiditate pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă, menționate la art. 325bd alin. (7), până la maximum 25% din fondurile proprii ale S.S.I.F.</p> <p>(4) S.S.I.F. prevăzute la alin. (1) pot investi în instrumente financiare în condițiile prevăzute la alin. (3) fără a depăși limita</p>
--	--	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		instrumente financiare obținute cu titlu gratuit în baza prevederilor art. 285 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”		sumeii dintre fondurile proprii și cerințele de lichiditate ale S.S.I.F. (5) Dispozițiile alin. (3) lit. c) și alin. (4) nu sunt aplicabile în cazul S.S.I.F. care dețin exclusiv instrumente financiare obținute cu titlu gratuit în baza prevederilor art. 285 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”
44.		<p><b>8. După articolul 82, se introduce un nou articol, articolul 82<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 82<sup>1</sup> – (1) S.S.I.F. pot să își promoveze, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, pentru a atrage clienți sau potențiali clienți, prin persoanele prevăzute la art. 11 și prin agenții delegați.</p> <p>(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), serviciile și activitățile de investiții ale SSIF pot fi promovate fără titlu profesional prin clienții</p>	<p><b>Observatii Ministerul Justiției</b></p> <p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>[...]</p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport</p>	<p><b>8. După articolul 82, se introduce un nou articol, articolul 82<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 82<sup>1</sup> – (1) S.S.I.F. pot să își promoveze, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, pentru a atrage clienți sau potențiali clienți, prin persoanele prevăzute la art. 11 și prin agenții delegați.</p> <p>(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), serviciile și activitățile</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>propriu, în cadrul unor campanii dedicate de tip <i>recomandă un prieten</i>, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.</p> <p>(3) În aplicarea prevederilor alin. (2), S.S.I.F. trebuie să se asigure că:</p> <p>a) clienții prevăzuți la alin. (2) nu oferă potențialilor clienți informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare prestate de S.S.I.F., în sensul art. 87 alin. (1);</p> <p>b) sunt respectate criteriile stabilite prin reglementările prevăzute la alin. (4).</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol prin care se prevăd cel puțin următoarele:</p> <p>(i) numărul maxim de clienți care pot fi atrași;</p> <p>(ii) beneficiile oferite și condițiile impuse pentru promovare;</p>	<p>de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>j). Cu privire la art. V pct. 8 în ceea ce privește art. 82<sup>1</sup> alin. 2-4 în cuprinsul Legii nr. 126/2018 ar trebui reanalizate din perspectiva efectelor juridice ale promovării fără titlu profesional a serviciilor activităților de investiții ale SSIF.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>Prin propunerile nou introduse, se intenționează reglementarea posibilității promovării S.S.I.F. prin alte persoane decât personalul propriu, în condițiile în care mai multe S.S.I.F. și-au manifestat interesul pentru organizarea de campanii de tip <i>recomandă un prieten</i>, iar această practică este utilizată în sistemul bancar.</p>	<p>de investiții ale SSIF pot fi promovate fără titlu profesional prin clienții proprii, în cadrul unor campanii dedicate de tip <i>recomandă un prieten</i>, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.</p> <p>(3) În aplicarea prevederilor alin. (2), S.S.I.F. trebuie să se asigure că:</p> <p>a) clienții prevăzuți la alin. (2) nu oferă potențialilor clienți informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare prestate de S.S.I.F., în sensul art. 87 alin. (1);</p> <p>b) sunt respectate criteriile stabilite prin reglementările prevăzute la alin. (4).</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol prin care se prevăd cel puțin următoarele:</p>
--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		(iii) durata de desfășurare a campaniei.”	Totodată, prin propuneri se urmărește acordarea posibilității promovării S.S.I.F. prin alte persoane decât personalul propriu, dar în condiții limitative, astfel încât aceasta să nu se transforme într-o activitate profesională pentru respectivele persoane care vor face promovarea S.S.I.F.	(i) numărul maxim de clienți care pot fi atrași; (ii) beneficiile oferite și condițiile impuse pentru promovare; (iii) durata de desfășurare a campaniei.”
45.		<b>9. La articolul 135, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:</b> „(7) Operatorul de piață are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		<b>9. La articolul 135, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:</b> „(7) Operatorul de piață are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
46.		<b>10. După articolul 178 se introduce un nou articol, art. 178<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 178 <sup>1</sup> . – Depozitarul central are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		<b>10. După articolul 178 se introduce un nou articol, art. 178<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 178 <sup>1</sup> . – Depozitarul central are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

				cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
47.		<b>11. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) Contrapartea centrală are obligația încheierii unui contract de mandat cu membrii conducerii superioare, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		<b>11. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) Contrapartea centrală are obligația încheierii unui contract de mandat cu membrii conducerii superioare, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
48.	(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu următoarele sancțiuni contravenționale principale: <b>a)</b> în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. c), d) și f) -h): <b>(i)</b> cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;	<b>12. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”		<b>12. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

49.	<p><b>b)</b> în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. a), b) și e):</p> <p><b>(i)</b> cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;</p>	<p><b>13. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>	<p><b>13. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>
50.		<p><b>14. La articolul 259, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute în prezentul titlu, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.</p>	<p><b>14. La articolul 259, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute în prezentul titlu, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.</p>
51.	<p>Art. 261 alin. (1): ”(i)art. 10 alin. (8);</p>	<p><b>15. La articolul 261 alineatul (1), litera a), pct. (i) și (xii) se</b></p>	<p><b>15. La articolul 261 alineatul (1), litera a), pct. (i) și (xii) se</b></p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	(xii) art. 81, art. 82 alin. (1)-(4 <sup>2</sup> ), art. 83 alin. (2), art. 84-86;	<b>modifică și vor avea următorul cuprins:</b> ”(i) art. 10 alin.(5) și (8); ... (xii) art. 81, art. 82 alin. (1) - (4 <sup>2</sup> ), art. 82 <sup>1</sup> , art. 83 alin. (2), art. 84 - 86;”		<b>modifică și vor avea următorul cuprins:</b> ”(i) art. 10 alin.(5) și (8); ... (xii) art. 81, art. 82 alin. (1) - (4 <sup>2</sup> ), art. 82 <sup>1</sup> , art. 83 alin. (2), art. 84 - 86;”
52.		<b>16. La articolul 261 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „b <sup>1</sup> ) nerespectarea de către o S.S.I.F. prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022 a condițiilor și limitelor prevăzute la art. 47 <sup>1</sup> ;”		<b>16. La articolul 261 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „b <sup>1</sup> ) nerespectarea de către o S.S.I.F. prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022 a condițiilor și limitelor prevăzute la art. 47 <sup>1</sup> ;”
53.	<b>a) avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu</b>	<b>17. La articolul 261, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța		<b>17. La articolul 261, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;	Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;"		Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;"
54.	(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă pentru depozitarul central, cu următoarele sancțiuni contravenționale principale: a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.150.000 lei;	<b>18. La articolul 264, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art.8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;"		<b>18. La articolul 264, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art.8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;"

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

55.	(2) Nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiare, la auditarea acestora, precum și la modul de transmitere a acestora prevăzute la art. 251 constituie contravenție și se sancționează: a) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;	<b>19. La articolul 266, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”		<b>19. La articolul 266, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”
56.	b) în cuantum de la 1.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.	<b>20. La articolul 267, alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”		<b>20. La articolul 267, alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”
57.	a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8	<b>21. La articolul 268, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul persoanelor fizice,		<b>21. La articolul 268, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul persoanelor fizice,

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;	avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;”		avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;”
58.	a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare: 1. de la 1.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29	<b>22. La articolul 269, alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) 1.011/2016; 2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”		<b>22. La articolul 269, alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) 1.011/2016; 2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	și 34 din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016; 2. de la 1.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016;			
59.		<b>Art. VI. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. VI. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
60.		<b>1. După articolul 9 se introduce un nou articol, art. 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>		<b>1. După articolul 9 se introduce un nou articol, art. 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>„ (1) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.C. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.C. și și-o însușesc.</p> <p>(2) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.C. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p>		<p>„ (1) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.C. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.C. și și-o însușesc.</p> <p>(2) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.C. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în</p>
--	---	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>(3) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.C. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(4) Prevederile alin. (1) – (3) nu sunt aplicabile în cazul unui FIAC ale cărui titluri de participare sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.</p> <p>(5) Nerespectarea dispozițiilor prevăzute la alin. (1) – (4) referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.C. atrage nulitatea transferului dreptului de</p>	<p>care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(3) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.C. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(4) Prevederile alin. (1) – (3) nu sunt aplicabile în cazul unui FIAC ale cărui titluri de participare sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.</p> <p>(5) Nerespectarea dispozițiilor prevăzute la alin. (1) – (4) referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.C. atrage</p>
--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		proprietate aferent acestei operațiuni.”		nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.”
61.	Art. 29. - [...] (2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare. (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, în scopul reducerii capitalului social al	<b>2. La articolul 29, alineatele (2), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „(2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5% din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare. (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din	<b>Observatii Ministerul Justitiei</b>  <i>I. Observații privind neconstituționalitatea (...)</i> ”2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează», dacă au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de	<b>2. La articolul 29, alineatele (2), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „(2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5% din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare. (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital,

<p>F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A. a F.I.A.S. desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p> <p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p> <p>(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, în scopul diminuării capitalului social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face</p>	<p>aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p> <p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p> <p>(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor</p>	<p>Constituție. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte: (...)</p> <p>b). Referitor la textele propuse pentru art. 29 alin. (2) și alin. (3) și pentru art. 29<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 2 și pct. 3 din proiectul de OUG, apreciem necesar să se țină cont de faptul că, în eventualitatea în care măsurile propuse presupun pierderi financiare pentru investitorii și afectează activitatea economică a respectivelor societăți, se poate</p>	<p>proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p> <p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p>
---	---	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	numai din surse proprii ale F.I.A.S.	proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”	pune în discuție, la un eventual control de constituționalitate, încălcarea art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 44 și art. 45 din Constituție.”  <b>Precizări ASF SIIF</b> În contextul observațiilor MJ privind prevederile alin. (2) și (3) ale art. 29 după cum sunt incluse în coloana 2, apreciem că propunerea în cauză nu aduce prejudicii investitorilor și nu afectează activitatea economică a entităților ce le sunt incidente aceste prevederi. De asemenea, trebuie avut în vedere și faptul că pe marginea propunerilor din coloana 2 ce fac obiectul observațiilor MJ, nu au fost formulate propuneri sau observații în cadrul procesului de consultare publică pe site-ul MF din partea entităților interesate, aspect care conduce, în opinia	(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”
--	--------------------------------------	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>ASF SIIF, inclusiv la faptul că nu se consideră că sunt încălcate drepturile prevăzute la art. 44, 45 și 115 alin. (6) din Constituție<sup>20</sup>.</p> <p>În ceea ce privește limitele dreptului de proprietate, Curtea a reținut constant în jurisprudența sa, (Decizia nr. 59/2004, Decizia nr. 301/2022) că, în temeiul art. 44 din Constituție, "legiuitorul ordinar este așadar competent să stabilească cadrul juridic pentru exercitarea atributelor dreptului de proprietate, în accepțiunea principială conferită de Constituție, în așa fel încât să nu</p>	
--	--	--	--	--

<sup>20</sup>ARTICOLUL 44

*Dreptul de proprietate privată*

*(1) Dreptul de proprietate, precum și creanțele asupra statului, sunt garantate. Conținutul și limitele acestor drepturi sunt stabilite de lege*

ARTICOLUL 45

*Libertatea economică*

*Accesul liber al persoanei la o activitate economică, libera inițiativă și exercitarea acestora în condițiile legii sunt garantate.*

*Art. 115 Ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate în domeniul legilor constituționale, nu pot afecta regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție, drepturile electorale și nu pot viza măsuri de trecere silită a unor bunuri în proprietate publică.*

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p><i>vină în coliziune cu interesele generale sau cu interesele particulare legitime ale altor subiecte de drept, instituind astfel niște limitări rezonabile în valorificarea acestuia, ca drept subiectiv garantat".</i></p> <p>Curtea Constituțională a reținut că dreptul de proprietate, prevăzut de art. 44 din Constituție, nu este un drept absolut, conținutul și limitele acestuia fiind stabilite de lege, ceea ce permite legiuitorului ca, în considerarea unor interese specifice, să instituie reguli care să armonizeze incidența și a altor drepturi fundamentale ale cetățenilor decât cel de proprietate, într-o interpretare sistematică a Constituției, astfel încât ele să nu fie suprimate prin modul de reglementare a dreptului de proprietate.</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Curtea a reținut (Decizia nr. 301/2022) ca fiind neîntemeiată critica de neconstituționalitate potrivit căreia dispozițiile de lege examinate contravin art. 44 alin. (1) și (2) și art. 53 din Constituție, referitoare la ocrotirea și garantarea dreptului de proprietate și la restrângerea exercițiului unor drepturi sau al unor libertăți, <b>atât timp cât măsura dispusă de textul de lege criticat nu atinge dreptul în însăși substanța sa.</b></p> <p>Apreciem că textele vizate de observația MJ nu aduc atingere dreptului de proprietate în substanța sa.</p>	
62.		<p><b>3. După articolul 29 se introduce un nou articol, articolul 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 29<sup>1</sup> - (1) Acționarii F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate</p>	<p><b><u>Precizări ASF SIF privind observația anterioară a MJ legată de art. 29<sup>1</sup></u></b></p> <p>În contextul observațiilor MJ privind prevederile art. 29<sup>1</sup> alin. (3) precizăm că acestea nu vizează restrângerea unor drepturi</p>	<p><b>3. După articolul 29 se introduce un nou articol, articolul 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 29<sup>1</sup> - (1) Acționarii F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

		<p>și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, astfel:</p> <p>a) în cazurile prevăzute la art. 134 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) în următoarele situații:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. înlocuirea A.F.I.A. extern care administrează F.I.A.S. sau schimbarea tipului de administrare a F.I.A.S. prevăzut de prezenta lege;</li> <li>2. modificarea duratei de funcționare a F.I.A.S.;</li> <li>3. modificarea categoriei în care este încadrat F.I.A.S. în conformitate cu prevederile art. 31 și art. 46;</li> <li>4. modificarea comisionului de răscumpărare peste limita maximă prevăzută de documentele F.I.A.S.</li> </ol> <p>(2) Prevederile alin. (1) lit. b) nu se aplică F.I.A.S. ale cărui acțiuni sunt</p>	<p>prevăzute de Constituție, potrivit prevederilor art. 115 alin. (6) din aceasta, ci situațiile în care investitorii unui FIAS au dreptul de a se retrage din societate în cazul în care nu au votat în favoarea unei hotărâri a AGA.</p>	<p>dreptul de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, astfel:</p> <p>a) în cazurile prevăzute la art. 134 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) în următoarele situații:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. înlocuirea A.F.I.A. extern care administrează F.I.A.S. sau schimbarea tipului de administrare a F.I.A.S. prevăzut de prezenta lege;</li> <li>2. modificarea duratei de funcționare a F.I.A.S.;</li> <li>3. modificarea categoriei în care este încadrat F.I.A.S. în conformitate cu prevederile art. 31 și art. 46;</li> <li>4. modificarea comisionului de răscumpărare peste limita maximă prevăzută de documentele F.I.A.S.</li> </ol>
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile art. 134 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificarea obiectului de activitate al F.I.A.S. în conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a modificării tipului de administrare, se realizează fără oferirea dreptului acționarilor de retragere din societate, modificare ce este înregistrată la oficiul registrului comerțului din județul în care este înregistrat sediul social al F.I.A.S., în baza hotărârii A.G.E.A. a F.I.A.S., ulterior obținerii autorizației emise de A.S.F.</p> <p>(4) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) lit. b) poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data</p>	<p>(2) Prevederile alin. (1) lit. b) nu se aplică F.I.A.S. ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile art. 134 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificarea obiectului de activitate al F.I.A.S. în conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a modificării tipului de administrare, se realizează fără oferirea dreptului acționarilor de retragere din societate, modificare ce este înregistrată la oficiul registrului comerțului din județul în care este înregistrat sediul social al F.I.A.S., în baza hotărârii A.G.E.A. a F.I.A.S., ulterior obținerii autorizației emise de A.S.F.</p>
--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

114 din 163



		autorizării/aprobării de către A.S.F. a modificărilor intervenite.”		(4) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) lit. b) poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data autorizării/aprobării de către A.S.F. a modificărilor intervenite.”
63.	<p>Art. 30. – [...] (2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin decizia A.F.I.A. care administrează active F.I.A.S. sau prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. autoadministrat, cu aprobarea A.S.F. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.F.I.A. sau a A.G.A., după caz, în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al</p>	<p><b>4. La articolul 30, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.G.A. a F.I.A.S., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile</p>	<p><b>Observatie Ministerul Justitiei</b></p> <p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>[...]</p> <p>3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p>a) [...]</p>	<p><b>4. La articolul 30, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.G.A. a F.I.A.S., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).	solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).”	Și utilizarea sintagmei „ <i>în conformitate cu prevederile legale aplicabile</i> ” în cuprinsul art. 30 alin. (2) din Legea nr. 243/2019 – art. VI pct. 4 din proiect necesită revizuirea pentru motivele <sup>21</sup> prezentate mai sus.”  <b><u>Precizări ASF SIIF</u></b> Pe marginea observației MJ privind utilizarea sintagmei “ <i>conformitate cu prevederile legale aplicabile</i> ”, apreciem că o astfel de formulare nu va produce confuzii în aplicare, ținând că astfel de formulări se utilizează în mod frecvent în cadrul legislației	politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).”
--	--	--	--	---

<sup>21</sup> MJ: “a). În cuprinsul textului propus pentru art. 28<sup>1</sup> alin. (2) din OUG nr. 32/2012 - art. II pct. 3 din proiect, trimiterea la „respectarea prevederilor legale incidente în vigoare” este una de natură a genera confuzii în aplicare. Observațiile prezentate mai sus sunt valabile și în ceea ce privește textul propus pentru art. 7<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 74/2015 - art. III pct. 1 din proiectul de OUG.

Si utilizarea sintagmei „în conformitate cu prevederile legale aplicabile” în cuprinsul art. 30 alin. (2) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 4 din proiect necesită revizuirea pentru motivele prezentate mai sus.

Este necesară revizuirea acestor sintagme sau a altora similare utilizate în cuprinsul proiectului de act normativ.”





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>pieței de capital, după cum este de exemplu în cadrul:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- OUG nr. 32/2012, art. 52 alin. (3) lit. c) și e) : "<u>sunt contrare legislației în vigoare ori.</u>"; "<u>potrivit legislației în vigoare</u>";</li><li>- Legii nr. 74/2015, art. 17 alin. (2): "<u>în conformitate cu regulile sau actul constitutiv al FIA și dispozițiile legale în vigoare.</u>"</li><li>- Legii nr. 126/2018 art. 30: "<u>.... a legislației în vigoare incidente pieței de capital</u>";</li><li>- Legii nr. 126/2018 art. 34 lit. b): "<u>condițiile prevăzute de legislația în vigoare aplicabilă</u>".</li></ul> <p>De asemenea, după cum se precizează și mai sus în contextul observației similare a MJ privind Art. III pct. 3 din proiectul de OUG, prevederi/formulări similare se utilizează și în contextul altor acte normative aplicabile la nivel național, altele</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			decât cele aplicabile pieței de capital.	
64.		<p><b>5. După articolul 30 se introduce un nou articol, articolul 30<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 30<sup>1</sup> – (1) Prevederile art. 9<sup>1</sup> alin. (1)-(3) și (5) se aplică în mod corespunzător și în cazul unui FIAS”.</p> <p>(2) Prevederile alin. (1) nu sunt aplicabile acelor F.I.A.S. care sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.”</p>		<p><b>5. După articolul 30 se introduce un nou articol, articolul 30<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 30<sup>1</sup> – (1) Prevederile art. 9<sup>1</sup> alin. (1)-(3) și (5) se aplică în mod corespunzător și în cazul unui FIAS”.</p> <p>(2) Prevederile alin. (1) nu sunt aplicabile acelor F.I.A.S. care sunt admise la tranzacționare/ tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.”</p>
65.		<p><b>6. După art. 46, se introduce un nou articol, art. 46<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 46<sup>1</sup> - F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută la art. 46 poate solicita A.S.F. autorizarea în vederea încadrării în altă categorie prevăzută la același articol, cu modificarea în mod corespunzător</p>		<p><b>6. După art. 46, se introduce un nou articol, art. 46<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 46<sup>1</sup> - F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută la art. 46 poate solicita A.S.F. autorizarea în vederea încadrării în altă categorie prevăzută la același articol, cu modificarea în mod</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		a documentelor de constituire ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii.”		corespunzător a documentelor de constituire ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii.”
66.	Art. 47. - [...] (7) Titlurile de participare ale F.I.A.I.P. sunt cesionate în cadrul procesului de lichidare voluntară a F.I.A.I.P., în cazul în care regulile sau actul constitutiv al F.I.A.I.P., după caz, precum și planul de lichidare voluntară a F.I.A.I.P. permit expres această operațiune. Cesiunea este realizată la sediul social/central al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.P. și înregistrată în evidențele	7. La articolul 47, alineatele (7) - (12) se abrogă.	<b>Observatii Ministerul Justiției</b> <i>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG</i> <i>I. Observații de neconstituționalitate:</i> 2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează» <sup>22</sup> , dacă	7. La articolul 47, alineatele (7) - (12) se abrogă.

<sup>22</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează»», dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin” că „Verbul ”a afecta” este susceptibil de interpretări diferite, așa cum rezultă din unele dicționare. Din punctul de vedere al Curții, aceasta urmează să rețină numai sensul juridic al noțiunii, sub diferite nuanțe, cum ar fi: „a suprima”, „a aduce atingere”, „a prejudicia”, „a vătăma”, „a leza”, „a antrena consecințe negative”, cu privire la categoria drepturilor electorale ce fac obiectul excepției de neconstituționalitate”.

<p>A.F.I.A., cu respectarea legislației aplicabile în vigoare și cu menționarea acestui fapt în documentele de constituire ale F.I.A.I.P.</p> <p>(8) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.I.P. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.I.P. și și-o însușesc.</p> <p>(9) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit, respectiv încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor</p>		<p>au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>23</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte:</p> <p>(...)</p>	
--	--	---	--

<sup>23</sup> A se vedea considerentele din cuprinsul Deciziei Curții Constituționale nr. 150/2020.

	<p>constitutive ale F.I.A.I.P. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(10) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.I.P. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și</p>		<p>b). (...) Observatia<sup>24</sup> este valabilă și în ceea ce privește abrogarea art. 47 alin. (7) - alin. (12) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 7 din proiectul de OUG, referitor la cesiunea titlurilor de participare ale F.I.A.I.P. în cadrul procesului de lichidare voluntară a F.I.A.I.P.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>În contextul observațiilor MJ cu privire la abrogarea alin. (7) – (12), specificăm faptul că în prezent prevederile cuprinse la aceste alineate au în vedere posibilitatea cesionării/instrăinării titlurilor de participare ale FIAIP numai în situația de lichidare voluntară a acestuia.</p> <p>Prin noile propuneri de la art. 9<sup>1</sup> de mai sus, se oferă posibilitatea</p>	
--	---	--	---	--

<sup>24</sup> Obs MJ: ”apreciem necesar să se țină cont de faptul că, în eventualitatea în care măsurile propuse presupun pierderi financiare pentru investitorii și afectează activitatea economică a respectivelor societăți, se poate pune în discuție, la un eventual control de constituționalitate, încălcarea art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 44 și art. 45 din Constituție.. [...]”



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(11) Înregistrarea transferului în evidențele A.F.I.A. are efect constitutiv pentru dreptul de proprietate.</p> <p>(12) Nerespectarea dispozițiilor prezentului articol referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.I.P. atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.</p>		<p>cesiunii titlurilor de participare pentru toate tipurile de FIA, indiferent de forma de organizare a acestora (FIAS sau FIAC), indiferent de faptul că sunt destinate investitorilor de retail sau profesionali.</p> <p>De asemenea, prin propunerea de la art. 9<sup>1</sup> se instituie posibilitatea realizării cesiunii titlurilor de participare și în alte situații, nu numai în cazul lichidării voluntare a FIA, fiind avut în vedere tocmai interesul investitorilor.</p> <p>Astfel, propunerea de abrogare a art. 47 alin. (7) – (12) survine tocmai în contextul noilor prevederi cuprinse la art. 9<sup>1</sup>, care acoperă și situația cesiunii în caz de lichidare voluntară a FIAIP.</p>	
67.		<p><b>8. La articolul 51, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(4<sup>1</sup>) Fac excepție de la prevederile alin. (4), F.I.A. destinat</p>		<p><b>8. La articolul 51, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(4<sup>1</sup>) Fac excepție de la</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare. Suplimentar F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare pot deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 12 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare și pe o perioadă de cel mult 90 de zile în situația emisiunilor ulterioare de titluri de participare sau vânzării de active din portofoliu, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar cu includerea în cadrul prospectului de emisiune sau documentului de ofertă, după caz, a cazurilor considerate excepționale.”		prevederile alin. (4), F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare. Suplimentar F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare pot deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 12 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare și pe o perioadă de cel mult 90 de zile în situația emisiunilor ulterioare de titluri de participare sau vânzării de active din portofoliu, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar cu includerea în cadrul prospectului de emisiune sau documentului de ofertă, după caz, a cazurilor considerate excepționale.”
68.	(20) Actele administrative de sancționare emise de A.S.F. în	<b>9. La articolul 74, alineatul (20) se modifică și va avea următorul</b>		<b>9. La articolul 74, alineatul (20) se modifică și va avea următorul</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	baza prezentei legi pot fi contestate la Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.	<b>cuprins:</b> (20) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.73, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”		<b>cuprins:</b> (20) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.73, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
69.		<b>10. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:</b> „(21) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi	<b>Observație Ministerul Justiției</b>  <i>”A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri:</i> 1. Considerăm necesară consultarea Consiliului Superior al Magistraturii și în ceea ce privește textul propus pentru art. 74 alin. (21) din Legea nr. 243/2019 [...]”	<b>10. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:</b> „(21) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei



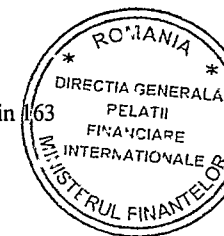




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”</p>	<p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b> Referitor la recomandarea MJ, specificăm faptul că urmare a solicitării de către MF a punctului de vedere pe marginea proiectului de OUG din partea CSM<sup>25</sup>, cu adresa înregistrată la ASF cu nr. RG.17013/13.06.2024, această autoritate transmite următoarele: “(…) <i>raportat la competențele constituționale și legale ale Consiliului Superior al Magistraturii, comisia de specialitate a apreciat că <b>nu se impune exprimarea unui punct de vedere cu privire reglementarea propusă, aspectele vizate excedând atribuțiilor Consiliului.</b></i>”</p>	<p>legi sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”</p>
--	--	---	--	--

<sup>25</sup> MF a fost solicitat punct de vedere din partea CSM cu adresa nr. 726926/30.05.2024



70.	<p><b>Art. 78 - (3)</b> Prevederile prezentei legi se completează în mod corespunzător cu prevederile Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care nu contravin prevederilor prezentei legi.</p>	<p><b>11. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(3) Entitățile autorizate de A.S.F. în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, respectiv în baza actelor normative speciale de înființare/constituire, după caz, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate anterior, respectiv actelor</p>	<p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b>  <b><u>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</u></b>  <b><u>I. Observații de neconstituționalitate</u></b>          3. În ceea ce privește soluția propusă pentru art. 78 alin. (3) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 11 din proiectul de OUG, precizăm faptul că, din modalitatea de redactare a normei, reiese lipsa de claritate și insecuritate juridică a normei, fiind create disfuncționalități în aplicare, ceea ce contravine dispozițiilor art. 1 alin. (5) din Constituție, în componenta privind calitatea legilor. Arătăm, în acest sens, utilizarea unei sintagme neclare, respectiv <i>„în măsura în care acesta din urmă nu contravine prevederilor legale menționate anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz”</i>,</p>	<p><b>11. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(3) Entitățile autorizate de A.S.F. în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, respectiv în baza actelor normative speciale de înființare/constituire, după caz, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate anterior, respectiv actelor</p>
-----	---	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		normative primare de constituire/înființare, după caz.”	nefiind clară intenția de reglementare. De asemenea, raportarea la „entitățile înființate/constituite anterior” este neclară, cu atât mai mult cu cât se poate conferi normei un caracter retroactiv. Norma edictată pare să aibă caracterul unei dispoziții tranzitorii <sup>26</sup> , însă, dacă norma are în vedere reglementarea unor soluții legislative în raport de intrarea în vigoare a Legii nr. 243/3019, acestea trebuiau reglementate la momentul intrării în vigoare a respectivei legi, conform art. 26 din Legea nr. 24/2000, republicată. Practic, modalitatea de redactare a normei o lipsește de claritate și previzibilitate, creându-i chiar aparența retroactivității, aspect	normative primare de constituire/înființare, după caz.”
--	--	---	---	---

<sup>26</sup> Art. 78 asupra căruia se intervine normativ se regăsește în cuprinsul titlului IV Dispoziții tranzitorii finale din Legea nr. 243/2019.





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>contrar atât art. 15 alin. (2) din Constituție, cât și art. 1 alin. (5) în dimensiunea referitoare la calitatea normei.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>Legat de observația MJ privind utilizarea sintagmei „entitățile înființate/constituite anterior”, facem precizarea că în cadrul proiectului de OUG supus atenției MJ (coloana 2 din tabel) se utilizează formularea ”entitățile înființate/constituite”, fără a fi inclus și termenul ”anterior” (care exista într-o formă anterioară a proiectului de ordonanță dar a fost eliminat în urma obs. MJ), drept pentru care apreciem că nu se poate ”conferi normei un caracter retroactiv”.</p> <p>Totodată, subliniem faptul că propunerea din coloana 2 are ca scop evidențierea faptului că</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, se aplică subsecvent prevederilor Legii nr. 243/2019, Legii nr. 74/2015 și ale legilor speciale de înființare/constituire aplicându-se cu precădere, constituind legea specială pentru aceste entități care se aplică cu precădere față de legea generală (i.e. Legea nr. 31/1990).	
71.		<b>Art. VII. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. VII. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
72.	(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în	<b>1. La articolul 2, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Scopul Fondului este de a		<b>1. La articolul 2, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.	compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”		„(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”
73.	<b>c)</b> instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. care prestează servicii și activități de investiții; <b>d)</b> sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze servicii și activități de investiții pe teritoriul României.	<b>2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2; d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2 pe teritoriul României.”		<b>2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2; d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



74.	<p><b>Art. 4. - (1)</b> Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p><b>(2)</b> În sensul prezentei legi, prin investitor se înțelege orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.</p> <p><b>(3)</b> În înțelesul prezentei legi, prin participant la Fond se înțelege oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).</p>	<p><b>3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 4 - (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p><b>(2)</b> În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</p> <p>1. investitor - orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.</p> <p>2. operațiuni de investiții - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea nr. 126/2018, precum și serviciul</p>		<p>pe teritoriul României.”</p> <p><b>3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 4 - (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p><b>(2)</b> În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</p> <p>1. investitor - orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.</p> <p>2. operațiuni de investiții - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea</p>
-----	---	---	--	---

		auxiliar menționat la punctul 1 din secțiunea B Servicii auxiliare din anexa I a Legii nr. 126/2018; 3. participant la Fond - oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).”		nr. 126/2018, precum și serviciul auxiliar menționat la punctul 1 din secțiunea B Servicii auxiliare din anexa I a Legii nr. 126/2018; 3. participant la Fond - oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).”
75.	<p>a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu activitățile lor de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu activitatea lor de investiții;</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul</p>	<p><b>4. La articolul 6, literele a) și b) ale alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>[...]</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre</p>		<p><b>4. La articolul 6, literele a) și b) ale alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>[...]</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage</p>



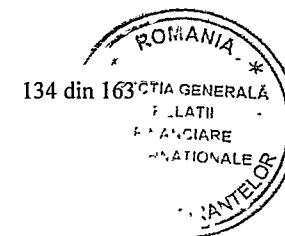
	trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru serviciile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).	condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”		autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”
76.	<b>b)</b> contribuția anuală și/sau contribuția specială plătită de participanții la Fond;	<b>5. La articolul 10, alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) contribuția anuală și/sau contribuția specială datorată de participanții la Fond;”		<b>5. La articolul 10, alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) contribuția anuală și/sau contribuția specială datorată de participanții la Fond;”
77.		<b>6. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b> „(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de administrator al locului de		<b>6. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b> „(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		tranzacționare, suma cotizației plătită de acesta este reprezentată de cea mai mare dintre cele două cotizații.”		administrator al locului de tranzacționare, suma cotizației plătită de acesta este reprezentată de cea mai mare dintre cele două cotizații.”
78.		<b>7. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:</b> „(4) Modalitatea de determinare și de plată a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, avizate de A.S.F.”	<b>Observatie Ministerul Justitiei</b> <i>II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> ”3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: (...)	<b>7. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:</b> „(4) Modalitatea de determinare și de plată a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, avizate de A.S.F.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>h). Apreciem ca fiind necesare clarificări referitoare inclusiv în ceea ce privește introducerea alin. (3) în cuprinsul art. 12 din Lege – art. VII pct. 6 prin proiectul de OUG, din perspectiva modalității actuale de determinare a contribuțiilor participanților datorate Fondului de compensare a investitorilor.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b>  <b>Observatie nepreluata din următoarele considerente:</b>          Forma actuala a Legii nr. 88/2021 stabilește în sarcina CA al FCI stabilirea contribuțiilor (art. 19), neconținând prevederi detaliate cu privire la modul de stabilire (ex. quantum, plată, repartizare pe membri, penalități neplată) a acestora.          Modul de determinare și plată a contribuțiilor la Fond ale</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>participanților reprezintă un element tehnic, principiile fiind stabilite de ASF iar detaliile fiind în sarcina Fondului, și poate suporta variabilitate în timp, în funcție de condițiile concrete ale pieței, situației financiare a participanților, resurselor fondului, astfel încât este necesară aceasta flexibilitate la nivelul modului de determinare, care se face prin reglementări de nivel ASF și FCI, în conformitate cu art. 35 din aceasta lege. (este o clarificare, propunerea urmărește specificarea expresă în cuprinsul legii că prin reglementările ASF, dar și prin procedurile Fondului, se vor stabili inclusiv aspectele privind modalitatea de determinare și colectare a contribuțiilor participanților).</p>	
79.	Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează	8. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul		8. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	<p>obligația de plată a unui participant la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată drept contribuție la Fond de către participant și termenul maximum de 10 zile care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată, în care acesta poate plăti obligația de bunăvoie.</p>	<p><b>cuprins:</b> „Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească sumele datorate și termenul de plată. În cazul cotizațiilor datorate, termenul este cel stabilit la art. 10 alin. (5) iar în cazul celorlalte obligații de plată termenul în care se poate plăti obligația este de maximum de 10 zile, termen care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată.”</p>		<p><b>cuprins:</b> „Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească sumele datorate și termenul de plată. În cazul cotizațiilor datorate, termenul este cel stabilit la art. 10 alin. (5) iar în cazul celorlalte obligații de plată termenul în care se poate plăti obligația este de maximum de 10 zile, termen care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată.”</p>
80.	<p><b>Art. 14. - (1) Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din:</b></p>	<p><b>9. La articolul 14, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „Art. 14. - (1) Fondul este</p>		<p><b>9. La articolul 14, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „Art. 14. - (1) Fondul este</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>a) un membru desemnat de A.S.F. care este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de Ministerul Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora.</p> <p>(2) Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F.</p>	<p>administrat de un consiliu de administrație compus din 5 membri:</p> <p>a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora;</p> <p>d) un membru desemnat de către B.N.R.;</p> <p>(2) Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F., cu excepția membrului desemnat de către B.N.R., care este numit prin ordin al guvernatorului B.N.R., cu respectarea condițiilor prevăzute la</p>	<p>administrat de un consiliu de administrație compus din 5 membri:</p> <p>a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora;</p> <p>d) un membru desemnat de către B.N.R.;</p> <p>(2) Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F., cu excepția membrului desemnat de către B.N.R., care este numit prin ordin al guvernatorului B.N.R., cu</p>
--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		art. 15 și 16.”		respectarea condițiilor prevăzute la art. 15 și 16.”
81.	a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau cu studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master în domeniul economic sau juridic	<p><b>10. La articolul 15, literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau de studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master;</p> <p>...</p> <p>c) să aibă experiență profesională dovedită în domeniul financiar bancar sau nebancar de minimum 8 ani, în cazul absolvenților de studii universitare în domeniul economic sau juridic sau de minimum 10 ani în cazul absolvenților de studii universitare în alte domenii.”</p>		<p><b>10. La articolul 15, literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau de studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master;</p> <p>...</p> <p>c) să aibă experiență profesională dovedită în domeniul financiar bancar sau nebancar de minimum 8 ani, în cazul absolvenților de studii universitare în domeniul economic sau juridic sau de minimum 10 ani în cazul absolvenților de studii universitare în alte domenii.”</p>
82.	(2) Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă	<p><b>11. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) Consiliul de administrație al</p>		<p><b>11. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) Consiliul de administrație al</p>

	sau la cererea a 2 membri.	Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri.”		Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri.”
83.	<b>Art. 26 - (3)</b> Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.	<b>12. La articolul 26, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> ”(3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora sau a persoanei împuternicite în relația cu Fondul, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.”		<b>12. La articolul 26, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> ”(3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora sau a persoanei împuternicite în relația cu Fondul, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.”
84.	(1) Un participant la Fond, căruia	<b>13. La articolul 30, alineatul (1)</b>		<b>13. La articolul 30, alineatul (1)</b>





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea activităților și serviciilor de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.</p>	<p><b>se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”</p>		<p><b>se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”</p>
85.		<p><b>14. Mențiunea privind transpunerea legii se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 și 7, art.2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și anexei nr. 1</p>		<p><b>14. Mențiunea privind transpunerea legii se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 și 7, art.2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”		anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”
86.	Art. 24. - (4) Prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate au obligația să achite integral amenda contravențională.	<b>Art. VIII. – La articolul 24 din Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr.754 din 27 iulie 2022, alineatul (4) se modifică și va avea următorul</b>		<b>Art. VIII. – La articolul 24 din Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr.754 din 27 iulie</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p><b>cuprins:</b>          „(4) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, pentru sancțiunile aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate achita amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>		<p><b>2022, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(4) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, pentru sancțiunile aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate achita amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>
87.		<p><b>CAPITOLUL II</b>  <b>Măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul</b></p>		<p><b>CAPITOLUL II</b>  <b>Măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul</b></p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		A.S.F.		A.S.F.
88.		<p><b>Art. IX.</b> – (1) În cazul în care acțiunea ASF, desfășurată în calitate de autoritate relevantă pe piețele de instrumente financiare în sensul Legii nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2022/2.065 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic, nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online sau în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online nu este posibilă,</p>	<p><b>Observații Ministerul Justiției</b>  <i>"II . Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului de OUG (...)</i>            3. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>". Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:            (...)                       i). În cuprinsul art. IX alin. (1) se utilizează neclar sintagma: „...încălcarea persistă</p>	<p><b>Art. IX.</b> – (1) În cazul în care acțiunea ASF, desfășurată în calitate de autoritate relevantă pe piețele de instrumente financiare în sensul Legii nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2022/2.065 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic, nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online sau în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul</p>





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, A.S.F. are competența de a emite acte individuale prin care să solicite:</p> <p>a) Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București să blocheze, în termen de o zi lucrătoare, funcționalitatea domeniului «.ro» aferent site-ului prin care se pune la dispoziție conținutul menționat la lit.b);</p> <p>b) furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel</p>	<p><i>și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern", sens în care pot fi generate confuzii în aplicarea normei. De asemenea, art. IX alin. (1) din proiectul de OUG nu realizează o circumstanțiere, o descriere a acțiunii A.S.F. vizată de normă."</i></p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>Sintagma utilizată în cuprinsul art. IX alin. (1) la care face referire MJ este în acord cu terminologia utilizată la art. 82 alin. (1)<sup>27</sup> din Regulamentul (UE) 2022/2065</p>	<p>online nu este posibilă, iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, A.S.F. are competența de a emite acte individuale prin care să solicite:</p> <p>a) Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București să blocheze, în termen de o zi lucrătoare, funcționalitatea domeniului «.ro» aferent site-ului prin care se pune la dispoziție conținutul menționat la lit.b);</p>
--	--	---	--	--

<sup>27</sup> " **Articolul 82 Cereri de restricționare a accesului și cooperarea cu instanțele naționale**

*(1) În cazul în care au fost epuizate toate competențele conferite în temeiul prezentei secțiuni menite să pună capăt încălcării prezentului regulament, iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii grave care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, Comisia poate solicita coordonatorului serviciilor digitale din țara de stabilire a furnizorului platformei online foarte mari sau al motorului de căutare online foarte mare în cauză să acționeze în temeiul articolului 51 alineatul (3)."*

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>cum sunt definiți la art. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze cât mai repede posibil, dar nu mai târziu de 10 zile, accesul la:</p> <p>(i) conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă prestarea de servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente</p>	<p>care cuprinde un set de reguli ce trebuie aplicate de către furnizorii de servicii intermediare<sup>28</sup> în considerarea faptului că multe activități se desfășoară în mediul online sau în strânsă legătură cu acesta.</p> <p>De asemenea, legat de observațiile MJ prezentăm că acțiunea ASF pe care o desfășoară pentru punerea în aplicare a prevederilor art. IX alin. (1) este prevăzută la art. 9 și 10 din regulamentul UE mai sus menționat, iar competențele ASF în acest sens sunt conferite de</p>	<p>b) furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel cum sunt definiți la art. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze cât mai repede posibil, dar nu mai târziu de 10 zile, accesul la:</p> <p>(i) conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă prestarea de servicii și activități cu instrumente</p>
--	--	---	---	--

<sup>28</sup> Art. 3 Regulamentul UE 2022/2065: " g) „serviciu intermediar” înseamnă unul dintre următoarele servicii ale societății informaționale: (i) un serviciu de „simplă transmitere” („mere conduit”), care constă în transmiterea într-o rețea de comunicații a informațiilor furnizate de un destinatar al serviciului sau în furnizarea accesului la o rețea de comunicații; (ii) un serviciu de „stocare în cache” („caching”), care constă în transmiterea într-o rețea de comunicații a informațiilor furnizate de un destinatar al serviciului, implicând stocarea automată, intermediară și temporară a informațiilor transmise, singurul scop al efectuării stocării fiind acela de a face mai eficientă transmiterea mai departe a informațiilor către alți destinatari, la cererea acestora; (iii) un serviciu de „găzduire” („hosting”), care constă în stocarea informațiilor furnizate de un destinatar al serviciului, la cererea acestuia; ”





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

	financiare/societăților administrare	de a	Legea nr. 50/2024 (Capitolul III) <sup>29</sup> .	financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de
--	---	---------	---	---

<sup>29</sup> Legea nr. 50/2024: "Art. 7. - (1) **Autoritățile sau instituțiile publice ce dețin atribuții cu privire la supravegherea unui anumit sector sau domeniu de activitate au competența de a emite ordinele prevăzute la art. 9 sau 10 din Regulament, prevederile art. 8 și 9 din prezenta lege fiind aplicabile în mod corespunzător.**

(2) **Ordinele prevăzute la art. 9 și 10 din Regulament pot fi emise și de către autoritățile judiciare în cadrul acțiunilor, activităților ori procedurilor desfășurate de acestea potrivit competențelor legale conferite.**

**Art. 8. - (1) Ordinul de a acționa împotriva conținutului ilegal ce se emite de autoritatea relevantă care deține competențele în sectorul ori domeniul vizat de respectivul ordin în conformitate cu prevederile cadrului normativ național în vigoare trebuie să îndeplinească cel puțin condițiile prevăzute la art. 9 alin. (2) din Regulament.**

(2) **Ordinul emis în condițiile alin. (1) este transmis prin mijloace electronice punctului de contact desemnat de furnizorul de servicii intermediare vizat de ordin în conformitate cu prevederile art. 11 din Regulament.**

(3) **Monitorizarea punerii în aplicare a ordinului de eliminare a conținutului ilegal se realizează de către autoritatea emitentă.**

(4) **Ulterior emiterii ordinului prevăzut la alin. (1), autoritatea emitentă sau, după caz, autoritatea specificată în ordin transmite, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii ultimei informații din partea furnizorului de servicii intermediare, o copie a acestuia către ANCOM, fiind aplicabile prevederile art. 9 alin. (3) din Regulament.**

**Art. 9. - (1) Ordinul de a furniza o anumită informație ce se emite de autoritatea relevantă care deține competențele în sectorul ori domeniul vizat de respectivul ordin în conformitate cu prevederile cadrului normativ național în vigoare trebuie să îndeplinească cel puțin condițiile prevăzute la art. 10 alin. (2) din Regulament.**

(2) **Ordinul emis în condițiile alin. (1) este transmis prin mijloace electronice punctului de contact desemnat de furnizorul de servicii intermediare vizat de ordin în conformitate cu art. 11 din Regulament.**

(3) **Monitorizarea punerii în aplicare a ordinului de a furniza o anumită informație se realizează de către autoritatea emitentă.**

(4) **Ulterior emiterii ordinului prevăzut la alin. (1), autoritatea emitentă sau, după caz, autoritatea specificată în ordin transmite, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii ultimei informații din partea furnizorului de servicii intermediare, o copie a acestuia către ANCOM, fiind aplicabile prevederile art. 10 alin. (3) din Regulament."**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă;  (ii) conținutul site-urilor web prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute în legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p>		<p>capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă;  (ii) conținutul site-urilor web prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute în legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de</p>
--	--	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>(2) Actul individual prevăzut la alin. (1) conține cel puțin următoarele elemente:</p> <p>a) în cazul prevăzut la alin. (1) lit. b), datele de identificare a furnizorului de rețele și servicii de comunicații electronice;</p> <p>b) o expunere a motivelor pentru care conținutul vizat nu trebuie să fie accesat de utilizatori;</p> <p>c) o adresă URL (<i>Localizator Uniform de Resurse</i>) exactă și, în cazul în care este necesar, informații suplimentare pentru identificarea conținutului în mediul online;</p> <p>d) indicarea motivelor pentru care acțiunea A.S.F. prevăzută la alin. (1) nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal din mediul online sau eliminarea conținutului</p>		<p>plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p> <p>(2) Actul individual prevăzut la alin. (1) conține cel puțin următoarele elemente:</p> <p>a) în cazul prevăzut la alin. (1) lit. b), datele de identificare a furnizorului de rețele și servicii de comunicații electronice;</p> <p>b) o expunere a motivelor pentru care conținutul vizat nu trebuie să fie accesat de utilizatori;</p> <p>c) o adresă URL (<i>Localizator Uniform de Resurse</i>) exactă și, în cazul în care este necesar, informații suplimentare pentru identificarea conținutului în mediul online;</p> <p>d) indicarea motivelor pentru care acțiunea A.S.F. prevăzută la alin. (1) nu a condus la înlăturarea</p>
--	--	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>ilegal din mediul online nu este fezabilă.</p> <p>(3) A.S.F. comunică actele individuale prevăzute la alin. (1), Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București, respectiv furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, după caz.</p> <p>(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. potrivit prevederilor alin. (1), pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.</p> <p>(5) Nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale</p>	<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b>  <i>A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau respectării unor proceduri:</i>          ”1. Considerăm necesară consultarea Consiliului Superior al Magistraturii și în ceea ce privește textul propus [...] pentru art. IX alin. (4) din proiectul de OUG.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b>          Legat de solicitarea MJ privind consultarea CSM cu privire la</p>	<p>conținutului ilegal din mediul online sau eliminarea conținutului ilegal din mediul online nu este fezabilă.</p> <p>(3) A.S.F. comunică actele individuale prevăzute la alin. (1), Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București, respectiv furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, după caz.</p> <p>(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. potrivit prevederilor alin. (1), pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.</p>
--	--	---	--	--

		<p>prevăzute la alin. (1) de către un furnizor de rețele și servicii de comunicații electronice constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 lei lei la 100.000 lei.</p> <p>(6) La sesizarea Autorității de Supraveghere Financiară, însoțită de actul individual prevăzut la alin. (1) dovada comunicării acestuia și a datei comunicării, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, constată contravenția prevăzută la alin. (5), ca urmare a exercitării activității de control, și dispune sancționarea, după caz.</p>	<p>cuprinsul alin. (4), precizăm că acest demers nu este necesar în virtutea faptului că o astfel de prevedere este în acord cu prevederile similare prevăzute de alte acte normative aplicabile în vigoare la nivelul pieței de capital, cum este de exemplu în cadrul OUG nr. 32/2012, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 126/2018.</p> <p>De asemenea, referitor la recomandarea MJ, specificăm faptul că MF a solicitat punctul de vedere pe marginea proiectului de OUG din partea CSM, iar cu adresa înregistrată la ASF cu nr. RG 17013/13.06.2024, această autoritate transmite următoarele:</p> <p><i>"(...) raportat la competențele constituționale și legale ale Consiliului Superior al Magistraturii, comisia de specialitate a apreciat că <b>nu se impune exprimarea unui punct</b></i></p>	<p>(5) Nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale prevăzute la alin. (1) de către un furnizor de rețele și servicii de comunicații electronice constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 lei lei la 100.000 lei.</p> <p>(6) La sesizarea Autorității de Supraveghere Financiară, însoțită de actul individual prevăzut la alin. (1) dovada comunicării acestuia și a datei comunicării, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, constată contravenția prevăzută la alin. (5), ca urmare a exercitării activității</p>
--	--	--	---	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		(7) Prevederile art. 137, art. 143 alin. (7), art. 144 și art. 144 <sup>2</sup> alin. (1)-(5) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice potrivit alin. (6).	<u>de vedere cu privire reglementarea propusă, aspectele vizate excedând atribuțiilor Consiliului.”</u>	de control, și dispune sancționarea, după caz. (7) Prevederile art. 137, art. 143 alin. (7), art. 144 și art. 144 <sup>2</sup> alin. (1)-(5) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice potrivit alin. (6).
89.		<b>CAPITOLUL III Dispoziții tranzitorii și finale</b>		<b>CAPITOLUL III Dispoziții tranzitorii și finale</b>
90.		<b>Art. X. – S.A.I., AFIA, S.S.I.F.,</b> operatorul de piață, contrapartea centrală și depozitarul central, administrate în sistem unitar, care au încheiate cu directorii contracte de mandat cu o durată mai mare de 4 ani sau contracte individuale de muncă, au obligația ca, în termen	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> 1. În ceea ce privește textul propus pentru art. X din proiect este necesar ca inițiatorul să evalueze situația din perspectiva afectării mandatelor în curs ale	<b>Art. X. – S.A.I., AFIA, S.S.I.F.,</b> operatorul de piață, contrapartea centrală și depozitarul central, administrate în sistem unitar, care au încheiate cu directorii contracte de mandat cu o durată mai mare de 4 ani sau contracte individuale de muncă, au obligația

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, să asigure punerea în aplicare a prevederilor art. II pct. 1 și 2, art. III pct. 2 și art. V pct. 4, 5 și 9-11, după caz.</p>	<p>directorilor/membrilor directoratului, soluția propusă putând genera eventuale prejudicii acestora.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>Aceste dispoziții de la Art. X sunt propuse pentru a acorda timp entităților pentru care mandatul directorilor nu este acordat pe o perioadă determinată sau este pentru o perioadă mai mare de 4 ani. Subliniem că modificările propuse la art. II pct. 1 și 2, art. III pct. 2 și art. V pct. 4, 5 și 9-11, sunt în acord cu prevederile similare din legislația aplicabilă domeniului pensii: Legea nr. 411/2004<sup>30</sup> și Legea nr. 204/2006<sup>31</sup>, precum și cu prevederile Legii nr. 31/1990,</p>	<p>ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, să asigure punerea în aplicare a prevederilor art. II pct. 1 și 2, art. III pct. 2 și art. V pct. 4, 5 și 9-11, după caz.</p>
--	--	---	--	---

<sup>30</sup> „Art. 64 (11) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”

<sup>31</sup> „Art. 22 (10) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>republicată, cu modificările și completările ulterioare, respectiv art. 153<sup>12</sup> din aceasta, care stipulează următoarele:  <i>"Art. 153<sup>12</sup>. - (1) Durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și ai consiliului de supraveghere, este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Ei sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel."</i>          În prezent, se înregistrează situații în care mandatele directorilor sunt pe o perioadă mai mare de 4 ani sau sunt pe perioadă nedeterminată în cazul a circa 6 entități.</p>	
91.		<p><b>Art. XI.</b> - - S.S.I.F. care, la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, depășesc limita prevăzută la art. 47<sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare au</p>		<p><b>Art. XI.</b> - - S.S.I.F. care, la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, depășesc limita prevăzută la art. 47<sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

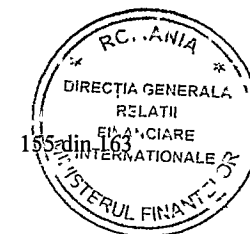




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		obligația să ia măsurile necesare în vederea încadrării în această limită în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.		au obligația să ia măsurile necesare în vederea încadrării în această limită în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.
92.		<b>Art. XII.</b> – (1) Până la data adoptării reglementărilor care stabilesc cerințele specifice în temeiul art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015, evaluarea acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se face în conformitate cu prevederile alin. (1 <sup>2</sup> ) al art. 8 din Legea nr. 74/2015. (2) Reglementările menționate la art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015 sunt emise în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.		<b>Art. XII.</b> – (1) Până la data adoptării reglementărilor care stabilesc cerințele specifice în temeiul art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015, evaluarea acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se face în conformitate cu prevederile alin. (1 <sup>2</sup> ) al art. 8 din Legea nr. 74/2015. (2) Reglementările menționate la art. 8 alin. (1 <sup>4</sup> ) din Legea nr. 74/2015 sunt emise în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

93.		<p><b>Art. XIII.</b> – La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență sintagma „conturi anuale”, respectiv „conturi financiare consolidate/conturi consolidate” prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 respectiv în Legea nr.74/2015 se înlocuiesc cu sintagma „situații financiare anuale”, respectiv „situații financiare anuale consolidate”.</p>		<p><b>Art. XIII.</b> – La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență sintagma „conturi anuale”, respectiv „conturi financiare consolidate/conturi consolidate” prevăzute în Ordonanța de urgență, a Guvernului nr. 32/2012 respectiv în Legea nr.74/2015 se înlocuiesc cu sintagma „situații financiare anuale”, respectiv „situații financiare anuale consolidate”.</p>
94.		<p><b>Art. XIV.</b> – Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția: a) prevederilor art. III pct. 8, și 10, art. IV pct. 7-15, art. V pct. 12 - 22, art. VI pct. 9 și 10, precum și ale art. IX alin. (3) – (6), care intră în vigoare la 10 zile de la data publicării;</p>		<p><b>Art. XIV.</b> – Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția: a) prevederilor art. III pct. 8, și 10, art. IV pct. 7-15, art. V pct. 12 - 22, art. VI pct. 9 și 10, precum și ale art. IX alin. (3) – (6), care intră în vigoare la 10 zile de la data publicării;</p>







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		b) prevederile art. IV pct. 6,7 și 13, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.		b) prevederile art. IV pct. 6,7 și 13, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.
95.			<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b></p> <p><i>A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri:</i></p> <p>(...)</p> <p>”2. Punctul 6.3 din Sectiunea a 6 - a din Nota de Fundamentare trebuie completat cu rezultatul consultării structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale conform art. 5<sup>1</sup>. din HG nr. 635/2022. În caz contrar, măsura propusă la art. IV pct. 1 din proiectul de OUG poate fi de natură să afecteze autonomia locală creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 120 si 115 alin. (6) din Constituție.”</p> <p><b>Precizări ASF SIIF</b></p>	

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			Legat de recomandarea/observația MJ precizăm că MF a transmis către asociațiile administrative locale o informare privind proiectul de OUG, fiind primit răspuns <sup>32</sup> din partea Asociației Municipiilor din România, respectiv faptul că nu au observații pe marginea proiectului de OUG.	
96.			<b>Observatii Ministerul Justitiei</b> <i>"A. Observatii privind Nota de fundamentare, necesitatea obtinerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]"</i> <b>3. Se impune completarea Secțiunii a 7-a din Nota de fundamentare cu date concrete - data publicării - din care să rezulte respectarea procedurii privind transparența decizională în administrația publică prevăzută de Legea nr. 52/2003. În plus, precizăm faptul că îndeplinirea</b>	

<sup>32</sup> Adresa înregistrată la ASF cu nr.17074/14.06.2024





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>procedurii transparenței decizionale nu constă doar în publicarea proiectului pe pagina de internet a inițiatorului, fiind necesară respectarea întregii proceduri prevăzute de Legea anterior menționată.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b></p> <p>Nota de fundamentare a fost revizuită în mod corespunzător observației MJ.</p>	
97.			<p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b></p> <p><i>”A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]”</i></p> <p>4. Este necesară completarea documentației dosarului cu tabelul comparativ, în temeiul art. 17 alin. (2) lit. d)<sup>33</sup> din Regulamentul aprobat prin HG nr. 561 / 2009.”</p>	

<sup>33</sup> ”(2) Adresa de înaintare prevăzută la alin. (1) va fi însoțită de următoarele documente, după caz:



			<p><b><u>Precizări ASF SIF</u></b> La momentul retransmiterii către MF a proiectului de OUG și a Notei de fundamentare aferente, se va avea în vedere și transmiterea tabelului comparativ, astfel cum este menționat la art. 17 alin. (2) lit. d) din Regulamentul aprobat prin HG nr. 561/2009.</p>	
98.			<p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b> <b><u>B. Observatii privind conținutul proiectului de OUG:</u></b> I. Observații de neconstituționalitate: 1. Cu caracter general, învedereăm că, fără a contesta necesitatea adoptării măsurilor normative preconizate, precizăm că în raport cu prevederile art. 115</p>	

(...) ***d) tabelul comparativ cuprinzând reglementarea în vigoare și reglementarea propusă, în situația în care proiectele de acte normative conțin modificări și/sau completări ale actelor normative în vigoare.***

			<p>alin. (4) din Constituție și ale art. 43 alin. (3)<sup>34</sup> din Legea nr. 24/2000<sup>35</sup> și tinând seama de jurisprudența Curtii Constitutionale în materie<sup>36</sup>, întreaga apreciere asupra manierei cuantificabile a elementelor de fapt și de drept ale situației extraordinare, care ar impune recurgerea la această cale de reglementare revine instanței de contencios constituțional. Cu această ocazie, precizăm că CCR a statuat în jurisprudența sa<sup>5</sup> de maniera următoare: „cu privire la conceptul de situație extraordinară conceptul de urgență, că acestea nu se</p>	
--	--	--	---	--

<sup>34</sup> „La ordonanțele de urgență preambulul este obligatoriu și cuprinde prezentarea elementelor de fapt de drept ale situației extraordinare ce impune recurgerea la această cale de reglementare ”.

<sup>35</sup> privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative, cu modificările și completările ulterioare, republicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 260 din 21 aprilie 2010.

<sup>36</sup> ... relevante sunt Decizia nr. 255/2005, Decizia nr. 761 /2014 sau Decizia nr. 859/2015.

<sup>5</sup> a se vedea Decizia CCR nr. 83/2020



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>suprapun cu motivarea utilității reglementării, a oportunității adoptării actului normativ sau cu scopul/rațiunea legiferării.”</i></p> <p>Totodată, în cazul prezentului proiect care vizează mai multe categorii de măsuri și intervenții legislative subliniem că situația extraordinară este necesar să fie justificată pentru fiecare dintre categoriile de măsuri vizate.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>În cadrul Notei de fundamentare au fost introduse aspecte în contextul observației MJ.</p>	
99.			<p><b><u>Precizări MJ</u></b></p> <p>”Având în vedere caracterul preponderent tehnic al proiectului, apreciem că nu se pot determina efectele juridice ale tuturor soluțiilor normative prevăzute și eventualele consecințe juridice</p>	



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>asupra drepturilor și libertăților fundamentale.</p> <p>Precizăm faptul că răspunderea pentru elaborarea proiectului, inclusiv, pentru necesitatea și oportunitatea promovării acestuia, precum și pentru realitatea și corectitudinea datelor prezentate revine initiatorului/co-initiatorului, în calitate de autoritate publică de reglementare în domeniu, Ministerul Justiției avizând proiectul exclusiv din punct de vedere al constitutionalității și legalității, precum și potrivit cerințelor normelor de tehnică legislativă, în condițiile legii.”</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



**Tabel privind propunerile și observațiile primite pe marginea proiectului de Ordonanță de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, ca urmare a procedurii de consultare publică, respectiv de avizare inter-ministerială**

Nr. crt.	Forma în vigoare a actului normativ supus modificării	Forma proiectului de OUG astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa A.S.F. cu nr. P 547/29.02.2024	Propuneri și observații formulate de către MAE <sup>1</sup> /MF <sup>2</sup> /MJ <sup>3</sup> /alte propuneri și observații <sup>4</sup>	Forma finală propusă
0.	1.	2.	3.	4.
1.		<b>CAPITOLUL I Dispoziții privind modificarea și completarea unor acte normative</b>		<b>CAPITOLUL I Dispoziții privind modificarea și completarea unor acte normative</b>
2.	Art. 4 <sup>2</sup> . - (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), o întreprindere este considerată autonomă, neavând, prin urmare,	Art. I. - La articolul 4 <sup>2</sup> alineatul (3) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici	<u>Observație Ministerul Justiției</u>	Art. I. - La articolul 4 <sup>2</sup> alineatul (3) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor

<sup>1</sup> Adresa MAE înregistrată la ASF cu nr. RG-7547/18.03.2024

<sup>2</sup> Adresa MF înregistrată la ASF cu nr. RG-6569/06.03.2024

<sup>3</sup> Adresa MJ înregistrată la ASF cu nr. RG-8204/25.03.2024

<sup>4</sup> BG&A - RG-8173/22.03.2024; CBPR și Google - RG-8297/25.03.2024; Franklin Templeton - RG-8288/25.03.2024; SSIF Tradeville - RG-8296/25.03.2024; Banca Transilvania - RG 8474/26.03.2024; Asociația Română a Băncilor - RG-8204/25.03.2024; CNA- RG-11400/18.04.2024; Fondul Proprietatea -SI-DG 6247/19.04.2024



<p>nici o întreprindere parteneră, chiar dacă acest prag de 25% este atins sau depășit de către următoarele categorii de investitori, cu condiția ca acești investitori să nu fie legați, în sensul art. 4<sup>4</sup>, individual sau în comun, de întreprinderea în cauză: ..... c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională;</p>	<p><b>și mijlocii, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională; în sensul prezentei litere, în categoria investitorilor instituționali sunt incluse și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”</p>	<p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> 2. Referitor la situația propusă la art. I din proiect, ce vizează modificarea art. 4<sup>2</sup> alin. (3) lit. c) din Legea nr. 346/2004, semnalăm următoarele aspecte: În cuprinsul Secțiunii a 2-a pct. 2.3 din Nota de Fundamentare se menționează faptul că se are în vedere completarea definiției „investitori instituționali”, însă, din analiza Legii nr. 346/2004 nu a identificat determinarea acestei noțiuni<sup>5</sup>. Or, potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 25 din Legea nr. 24/2000, republicată, „În cadrul soluțiilor legislative preconizate trebuie să se realizeze o configurare explicită a</p>	<p><b>mici și mijlocii, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”</p>
---	---	---	---

<sup>5</sup> ”Nici noțiunea de „fonduri de dezvoltare regională” nu este definită în cuprinsul Legii nr. 346/2004.”



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>conceptelor și noțiunilor folosite în noua reglementare, care au un alt înțeles decât cel comun, pentru a se asigura astfel înțelegerea lor corectă și a se evita interpretările greșite". Totodată, inițiatorul proiectului de OUG trebuie să aibă în vedere inclusiv faptul că, potrivit art. 8 alin. (2) din Legea anterior menționată, "Prin modul de exprimare actul normativ trebuie să asigure dispozițiilor sale <u>un caracter obligatoriu</u>".</i></p> <p>Având în vedere cele mai sus învederate, propunem inițiatorului proiectului de OUG să ia în considerare definirea noțiunii de "investitori instituționali", în acord cu intenția de reglementare."</p> <p><b><u>Observatie ASF SIF</u></b></p> <p>Urmare a aspectelor prezentate de MJ pe marginea textului din</p>	
--	--	--	--	--



			<p>coloana 2, propunem pentru o mai bună înțelegere a acestuia și pentru a se evita interpretări greșite în acest sens, următoarea reformulare a lit. c), după cum urmează:</p> <p>„c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”</p> <p><b><u>Propunere Boanță, Gidei și Asociații (BGA):</u></b></p> <p>”În primul rând, <i>salutăm intenția legiuitorului de completare a definiției privind „investitorii instituționali”</i> din cuprinsul Legii nr. 346/2004 privind stimularea</p>	
--	--	--	---	--

			<p>înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii așa cum această intenție rezultă din Nota de fundamentare<sup>6</sup>. Din analiza propunerii de modificare rezultă că se intenționează completarea dispozițiilor art. 4<sup>2</sup> alineatul (3) lit. c) din Legea nr. 346/2004, însă aceste dispoziții în integralitatea lor<sup>7</sup> reglementează, în fapt:</p>
--	--	--	---

<sup>6</sup> Extras Nota de Fundamentare "completarea definiției „investitori instituționali” din cuprinsul Legii nr. 346/2004 privind simularea înființării dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM) la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. În acest sens, propunerea are în vedere includerea clienților profesionali menționați la art 2 alin. (1) lit a) din Anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități"

<sup>7</sup> Art. 4<sup>2</sup>. - (1) O întreprindere autonomă este orice întreprindere care nu este clasificată ca întreprindere legată sau ca întreprindere parteneră, în sensul acestei legi. (2) O întreprindere este autonomă dacă deține mai puțin de 25% din capitalul social sau din drepturile de vot (oricare dintre acestea este mai mare) în una ori în mai multe întreprinderi sau dacă una ori mai multe întreprinderi nu dețin mai mult de 25% din capitalul social sau din drepturile de vot ale întreprinderii în cauză. (3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), o întreprindere este considerată autonomă, neavând, prin urmare, nici o întreprindere parteneră, chiar dacă acest prag de 25% este atins sau depășit de către următoarele categorii de investitori, cu condiția ca acești investitori să nu fie legați, în sensul art. 44, individual sau în comun, de întreprinderea în cauză: a) societăți publice de investiții, societăți de capital de risc, persoane fizice sau grupuri de persoane fizice care realizează, conform declarației anuale de venit, venituri majoritare din activitatea de investiții în capital de risc (business angels) și care investesc fonduri proprii în societăți necotate la bursă, cu condiția ca investiția totală a acestor investitori în aceeași întreprindere să nu depășească echivalentul în lei a 1.250.000 euro; b) universități sau centre de cercetare fără scop lucrativ; c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională; d) autorități ale administrației publice locale, respectiv consilii locale ale unităților administrativ-teritoriale cu un buget anual mai mic de echivalentul în lei a 10 milioane euro și cu o populație mai mică de 5.000 de locuitori.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>criteriile de eligibilitate ale întreprinderii autonome și limitele până la care aceasta rămâne în continuare o întreprindere autonomă.</i> Or, modificarea propusă și avansată în Proiectul de OUG apare a nu fi în scopul celor stabilite chiar în <b>Nota de Fundamentare: "propunerea are în vedere includerea clienților profesionali menționați la art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități.</b> Mai mult decât atât, <b>dispozițiile art. 2 alin (1) lit. a) din Anexa nr.</b></p>	
--	--	--	--	--



			<p>2 a Legii MIFiD II (i.e. Legea nr. 126/2018) enumeră lista clienților/investitorilor instituționali (i.e. entități reglementate<sup>8</sup> precizate la pct. 1-8), lasând totodată deschisă această listă (i.e. prin pct. 9 - „alți investitori instituționali”) în categoria clienților/investitorilor profesionali, situație în care propunerea tehnică avansată prin Proiectul de OUG<sup>9</sup> nu poate aduce facilitarea „accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități (i.e. investitorii instituționali), din moment ce dispozițiile vizate prin Proiectul de OUG sunt cele ale articolului 4<sup>2</sup> care reglementează fără dubiu</p>	
--	--	--	--	--

<sup>8</sup> 1.instituții de credit; 2.firme de investiții și S.S.I.F.; 3.alte instituții financiare autorizate sau reglementate; 4.societăți de asigurare; 5.organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora; 6.fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora; 7.entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea; 8.traderi;

<sup>9</sup> „c) investitori instituționali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională; în sensul prezentei litere, în categoria investitorilor instituționali sunt incluse și categoriile de clienți profesionali prevăzute la art 2 alin. (1) tit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”

			<p>doar criteriile de eligibilitate ale întreprinderii autonome și limitele până la care aceasta (i.e. întreprindere) rămâne în continuare o întreprindere autonomă<sup>10</sup>. De altfel, Anexa nr. 2 a Legii MIFiD II (i.e. Legea nr. 126/2018) stabilește clar și fără echivoc că investitorii instituționali reprezintă o specie a clienților/investitorilor profesionali (și nu viceversa așa cum susține Nota de Fundamentare: „includerea clienților profesionali menționați [...] în categoria investitorilor instituționali”), mai ales că menționarea acestora (i.e. <u>investitori instituționali) este deja asigurată la nivelul Legii nr. 346/2004.</u></p>	
--	--	--	--	--

<sup>10</sup> Acest criteriu (i.e. întreprindere autonomă) este de maximă relevanță în stabilirea nivelului ratei de participare aferent finanțării private independente în raport cu finanțarea publică. A se vedea Regulamentele : (i) GBER (i.e. Regulamentul UE 2023/1315) (ii) de Minimis (i.e. Regulamentul UE 20232391).

			<p>Așadar, opinia noastră este că <b><u>facilitarea accesului IMM-urilor la finanțarea oferită de investitori instituționali</u></b> (i.e. stabiliți prin dispozițiile art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii MIFiD II), <b><u>trebuie să fie reglementată la nivelul Legii FIA (i.e. Legea nr. 243/2019) de exemplu prin:</u></b> crearea unei categorii distincte de F.I.A. ce se finantează din fonduri publice europene, care să fie exceptată de la procesul de autorizare în fața A.S.F.”</p> <p align="center"><b><u>Observație ASF SIIF</u></b></p> <p>1. Legat de observația BG&amp;A cu prin care specifică faptul că art. 4<sup>2</sup> din Legea nr. 346/2004 <b><u>”reglementează fără dubiu doar criteriile de eligibilitate ale întreprinderii autonome și limitele până la care aceasta (i.e.</u></b></p>	
--	--	--	---	--



			<p>întreprindere) rămâne în continuare o întreprindere autonomă”, precizăm următoarele aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Legea nr. 346/2004 are ca <b>obiectiv/scop principal crearea ”cadrului favorabil înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii”;</b></li> <li>- <b>întreprinderile</b>, în funcție de relația lor cu alte întreprinderi, <b>pot fi de 3 tipuri: întreprinderi autonome</b>, parteneri și legate;</li> <li>- art. 4<sup>2</sup> alin. (3)<sup>11</sup> cuprinde aspecte ce au în vedere investitorii unei întreprinderi autonome, printre care se regăsesc și investitorii instituționali menționați la lit. c) a acestui alineat, ce face și obiectul completării prin prezentul proiect</li> </ul>	
--	--	--	---	--

<sup>11</sup> ”(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), o întreprindere este considerată autonomă, neavând, prin urmare, nici o întreprindere parteneră, **chiar dacă acest prag de 25% este atins sau depășit de către următoarele categorii de investitori, cu condiția ca acești investitori să nu fie legați, în sensul art. 41 individual sau în comun, de întreprinderea în cauză.** ”

			<p>de OUG cu alte categorii de investitori.</p> <p>În contextul menționat, nu considerăm oportună preluarea propunerii BG&amp;A pentru modificarea lit. c) după cum este prezentată mai sus;</p> <p>- referitor la propunerea BG&amp;A privind "crearea unei categorii distincte de F.I.A. ce se finantează din fonduri publice europene, care să fie exceptată de la procesul de autorizare în fața A.S.F.", considerăm oportun ca aceasta să facă obiectul unei analize în cadrul grupului de lucru constituit cu reprezentanții industriei autohtone de fonduri („ecosistem,,) având ca obiect un proiect de lege pentru modificarea/completarea OUG nr. 32/2012, Legii nr. 74/2015 și Legii nr. 243/2019.</p>	
3.		<b>Art. II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind</b>		<b>Art. II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012</b>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:		privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:
4.	<b>Art. 12. - (1)</b> Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare directori. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.	<b>1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul		<b>1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(2 <sup>1</sup> ) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	(2) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare membri ai directoratului. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.	art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”		art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”
5.		2. După articolul 12 se introduce un nou articol, art. 12 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins: „Art. 12 <sup>1</sup> . – S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (1) și (2) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”	<b>Observație Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> 1. Referitor la textul propus pentru art. 12 <sup>1</sup> din OUG nr. 32/2012, din perspectiva încheierii contractelor de mandat pe o durată care nu poate depăși 4 ani, fără a contesta necesitatea perfecționării cadrului legal, <u>se observă că în cuprinsul Notei de Fundamentare nu se realizează o prezentare a elementelor de perfecționare a</u>	2. După articolul 12 se introduce un nou articol, art. 12 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins: „Art. 12 <sup>1</sup> . – S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (1) și (2) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><u>cadrlui legal.</u> În același timp, semnalăm faptul că la fel ca și administratorii, directorii sunt revocabili, astfel încât inserarea printr-un act normativ a duratei contractului de mandat poate genera eventuale prejudicii acestora. Observația se menține în ceea ce privește textele propuse pentru <b>art. 8 alin. (1<sup>1</sup>) din Legea nr. 74/2015</b>, art. 28 alin. (1<sup>1</sup>), art. 135 alin. (7), art. 178<sup>1</sup> și art. 187 alin. (2<sup>1</sup>) din Legea nr. 126/2018, precum și pentru art. X din proiect din perspectiva afectării mandatelor în curs ale directorilor/membrilor directoratului.”</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b> Referitor la observația MJ privind cuprinsul Notei de fundamentare, prezentăm că aceasta a fost revizuită în mod corespunzător,</p>	
--	--	--	---	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>după cum se evidențiază în cadrul anexei nr. 3 la nota în acest sens.</p> <p>În ceea ce privește observația MJ legată de propunerea pentru art. 12<sup>1</sup>, apreciem că aceasta este în acord cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, respectiv art. 153<sup>12</sup> din aceasta, care stipulează următoarele: ”Art. 153<sup>12</sup>. - (1) Durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și ai consiliului de supraveghere, este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Ei sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”</p> <p>De asemenea, menționăm că la Art. X din proiectul de OUG este prevăzută o perioadă de 90 de zile</p>	
--	--	--	--	--



			<p>pentru punerea în aplicare a prevederilor art. 12<sup>1</sup>. Totodată, precizăm că această prevedere este în acord cu prevederile similare din legislația aplicabilă domeniului pensii: Legea nr. 411/2004<sup>12</sup> și Legea nr. 204/2006<sup>13</sup></p> <p>Menționăm că observația ASF – SIIF privind observația MJ pe marginea art. 12<sup>1</sup> se menține inclusiv pentru art. 8 alin. (1<sup>1</sup>) din Legea nr. 74/2015.</p>	
6.		<p><b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> „Art. 28<sup>1</sup>. - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de</p>	<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p>	<p><b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> „Art. 28<sup>1</sup>. - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de</p>

<sup>12</sup> ” Art. 64 (11) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”

<sup>13</sup> „Art. 22 (10) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”

	<p>funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu prezenta ordonanță, să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(2) Reprezentantul/ reprezentanții legal(i) al/ai SAI certifică printr-o declarație pe propria răspundere faptul că respectivele proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către SAI și de către personalul SAI.</p> <p>(3) Declarația prevăzută la alin. (2) este depusă la A.S.F împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele se modifică.”</p>	<p>3. Potrivit art. 9 alin. (6) din OUG nr. 32/2012 "<u>S.A.I. poate începe activitatea la data acordării autorizației, cu excepția activităților menționate la art. 5 alin. (3) lit. a), care este condiționată de dobândirea calității de membru al Fondului de compensare a investitorilor</u>", reglementările din OUG anterior menționat vizând S.A.I autorizate de A.S. F. În aceste condiții, nu este clară intenția de reglementare din cuprinsul textului propus pentru art. 28<sup>1</sup> alin. (3) din OUG nr. 32/2012 - art. II pct. 3 din proiect - referitoare la faptul că declarația vizată de text se depune împreună cu cererea de autorizare a SAI. Observația este valabilă în ceea ce privește textul propus pentru art. 7<sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 74/2015 - art. III pct. 1 din proiect. <u>Sunt necesare clarificări în acord cu intenția de reglementare a inițiatorului proiectului de OUG.</u></p>	<p>funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu prezenta ordonanță <b>de urgentă</b>, să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p><del>(2) Reprezentantul/ reprezentanții legal(i) al/ai SAI certifică printr-o declarație pe propria răspundere faptul că respectivele proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către SAI și de către personalul SAI.</del></p> <p><del>(3) Declarația prevăzută la alin. (2) este depusă la A.S.F împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele se modifică.</del></p>
--	--	---	---



			<p>Totodată, precizăm faptul că este necesară revizuirea sintagmei: „<i>în conformitate cu prezenta ordonanță</i>” deoarece, potrivit art. 61 alin. (2) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Prevederile modificate sau care completează actul normativ trebuie să se integreze armonios în actul supus modificării ori completării, asigurându-se unitatea de stil de terminologie, precum succesiunea normală a articolelor</i>”.”</p> <p align="center"><b>Observatie ASF SIIF</b></p> <p>Referitor la observația MJ privind neclaritatea intenției de reglementare privind textul propus pentru alin. (2), menționăm că, în opinia noastră intenția de reglementare este clară, acesta are ca fundament necesitatea debirocratizării, simplificării și flexibilizării procesului de autorizare/înregistrare la A.S.F. a</p>	<p><b><u>(2) S.A.I. are obligația să deponă la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (1) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai S.A.I. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de S.A.I. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de S.A.I. și personalul acestuia.</u></b></p>
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>organismelor de plasament colectiv de tip OPCVM, asigurându-se inclusiv un nivel superior de responsabilizare a entităților în vederea asumării procedurilor aferente activităților specifice și derulării activității conform cadrului legal aplicabil.</p> <p>Aceste precizări menționate anterior sunt valabile și pentru textul art. 71 alin. (4) (pct. III pct. 1 din proiectul de OUG) din Legea nr. 74/2015 aplicabil AFIA.</p> <p>Legat de observația MJ privind revizuirea sintagmei "în conformitate cu prezenta ordonanță", <b>propunem următoarea reformulare</b> a acesteia, respectiv: "în conformitate cu prezenta ordonanță <b>de urgentă</b>".</p>	
--	--	--	--	--



			<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b> <i>”II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, <i>„Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”</i>. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p>a). Textul propus pentru art. 28<sup>1</sup> alin. (1) din OUG nr. 32/2012 poate crea confuzii în aplicare prin utilizarea sintagmei: <i>”... să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent”</i>. Prin urmare, este necesară revizuirea acestuia în acord cu intenția de reglementare.</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Totodată, și trimiterea la „respectarea prevederilor legale incidente în vigoare” din cuprinsul alin. (2) al aceluiași articol este una de natură a genera confuzii în aplicare.</p> <p>Observațiile prezentate mai sus sunt valabile și în ceea ce privește textul propus pentru art. 7<sup>1</sup> alin. (2) alin. (3) din Legea nr. 74/2015.”</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b></p> <p>Legat de observația MJ privind utilizarea sintagmei ”... să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent”, respectiv a sintagmei ”„respectarea prevederilor legale incidente în vigoare”, prezentăm faptul că astfel de formulări sunt utilizate în mod frecvent în cadrul legislației pieței de capital, după cum sunt de exemplu în:</p> <p>- OUG nr. 32/2012, art. 66 alin. (2): ”să fie furnizate în mod clar și</p>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>fără ambiguități și să fie actualizate în permanență.”;</i></p> <p>- OUG nr. 32/2012, art. 52 alin. (3) lit. c) și e) : <i>”sunt contrare legislației în vigoare ori..”;</i> <i>”potrivit legislației în vigoare”;</i></p> <p>- Legea nr. 74/2015, art. 17 alin. (2): <i>”în conformitate cu regulile sau actul constitutiv al FIA și dispozițiile legale în vigoare.”</i></p> <p>- Legea nr. 126/2018, art. 76 alin. (1): <i>”S.S.I.F. are obligația de a respecta permanent condițiile...”;</i></p> <p>- Legea nr. 126/2018, art. 139 alin. (2): <i>”... raportează A.S.F. ...., de o manieră consecventă și comparabilă...”</i>.</p> <p>În concluzie, urmare a aspectelor prezentate de MJ pe marginea textului din coloana 2, propunem pentru o mai bună înțelegere a acestuia și pentru a se evita interpretări greșite în acest sens,</p>	
--	--	--	---	--



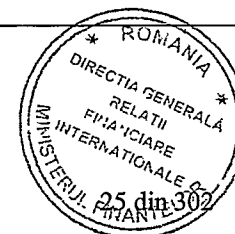
			<p>următoarea reformulare a art. 28<sup>1</sup>, după cum urmează:</p> <p><b>3. După articolul 28 se introduce un nou articol, art. 28<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 28<sup>1</sup>. - (1) SAI este obligată să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu prezenta ordonanță <b>de urgență</b>, să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p><b><u>(2) S.A.I. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (1) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/</u></b></p>	
--	--	--	--	--

			<p><b><u>reprezentanților legal(i) ai S.A.I. din care să rezulte că procedurile/politicile/ practicile/ sistemele deținute de S.A.I. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de S.A.I. și personalul acestuia.”</u></b></p> <p>Precizăm că observația ASF - SIIF este valabilă și pentru art. 7<sup>1</sup> alin. (2) alin. (3) din Legea nr. 74/2015.</p>	
7.	<p><b>Art. 82.</b> - Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:</p> <p>a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;</p>	<p><b>4. La articolul 82, după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului. În înțelesul prezentei litere, în termenul de piață</p>	<p align="center"><b><u>Observație MAE</u></b></p> <p>”Modificarea OUG nr. 32/2012, introdusă prin art. II pct. 4 din proiectul de OUG a fost analizată prin raportare la prevederile <i>Directivei (UE) 2009/65 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)</i>, pentru care OUG nr.</p>	<p><b>5. La articolul 82, alineatul (1) după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului.”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>reglementată este inclus și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”</p>	<p>32/2012 asigură transpunerea. Art. 50 din Directiva (UE) 2009/65 prevede că „Investițiile unui OPCVM se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active”, astfel încât <b>apreciem că introducerea unui nou alineat reprezintă o adăugare nepermisă la lista exhaustivă prevăzută de directivă.”</b></p> <p><b><u>Observație ASF SIF</u></b></p> <p>Legat de observația MAE precizăm că propunerea pentru introducerea lit. a<sup>1</sup>) la art. 82 are ca scop asigurarea unei mai mari rigurozități a transpunerii prevederilor art. 50 lit. b) din Directiva (UE) 2009/65 și de asemenea o mai bună înțelegere a prevederilor art. 82, ca urmare a unor situații întâlnite în practică</p>	<p><b>6. După alineatul (1) al articolului 82 se introduce un alineat, alin. (2) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) - În înțelesul prevederilor art. 82 lit. a<sup>1</sup>), sintagma piață reglementată include și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”</p> <p><b>4. La articolul 82 partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 82. – (1) Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:”</p>
--	--	--	--	--





			<p>(ex: înființarea unui ETF care să urmărească indici pe piața AeRO), respectiv clarifică faptul că pot fi efectuate investiții în instrumente financiare pe o piață dintr-un stat membru ce nu este o piață reglementată conform definiției din Directiva 2014/65/UE așa cum de altfel permite și directiva (vezi prevederile lit. b) care „vorbește„ de o altă piață reglementată-evident alta decât cea menționată la lit.a)</p> <p>Mai mult, menționăm că, la elaborarea propunerii de la lit. a<sup>1</sup>) a fost avut în vedere și documentul emis de ESMA (<i>“Questions and Answers – Application of the UCITS Directive”</i>)<sup>14</sup>, ce are ca scop promovarea unor abordări și practici comune de supraveghere</p>	
--	--	--	--	--

<sup>14</sup> <https://www.esma.europa.eu/document/qa-application-ucits-directive-0>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>în aplicarea Directivei (UE) 2009/65 și a măsurilor sale de implementare, iar conținutul acestui document se adresează autorităților competente pentru a se asigura că, în activitățile lor de supraveghere, acțiunile lor converg pe linia răspunsurilor adoptate de ESMA. De asemenea, acest document ESMA oferă claritate cu privire la conținutul regulilor Directivei (UE) 2009/65, mai degrabă decât să creeze un nivel suplimentar de cerințe. Astfel, prezentăm că în cadrul pct. II "Purpose" din documentul emis de ESMA menționat anterior este cuprinsă și următoarea întrebare, însoțită de răspunsul ESMA în cauză, după cum urmează:</p> <p><i>"Question 3a [last update 12 October 2016]:</i></p>	
--	--	--	--	--



			<p><i>Can the term “regulated market in a Member State” in Article 50(1)(b) of the UCITS Directive be understood to include a “multilateral trading facility” (MTF) as defined in Article 4(1)(15<sup>15</sup>) of MiFID?</i></p> <p><i>Answer 3a:</i>  <u><i>Yes. An MTF operated in the EU is a regulated market within the scope of the UCITS framework as long as it meets the requirements set out in Article 50(1)(b). Instruments in which a UCITS invests that are traded on such an MTF on behalf of a UCITS must comply with the Eligible Assets</i></u></p>	
--	--	--	--	--

<sup>15</sup> Directiva 2004/39/CE art.4 alin.(1) pct.15:

”15. „sistem multilateral de tranzacționare (MTF)” înseamnă un sistem multilateral, exploatat de o întreprindere de investiții sau de un operator de piață, care asigură întâlnirea - chiar în interiorul său și în conformitate cu norme nediscreționare - unor interese multiple de vânzare și de cumpărare exprimate de terți pentru instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte în conformitate cu dispozițiile titlului II;”

			<p><i>Directive<sup>16</sup>, in particular with its Article 2(1). If a UCITS proposes to invest in such an instrument, it should actively seek and review information regarding the liquidity and negotiability of that instrument in order to be satisfied that that the presumptions of liquidity and negotiability in the last sub-paragraph of Article 2(1) are well-founded.”</i></p> <p>În contextul prezentat mai sus, apreciem că introducerea lit. a<sup>1</sup>) nu reprezintă o <i>adăugare</i> la lista prevăzută la art. 50 din Directiva 2009/65/UE, fiind în opinia noastră o mai riguroasă transpunere a prevederilor art 50 din Directiva (UE) 2009/65 mai</p>	
--	--	--	--	--

<sup>16</sup> "Commission **Directive 2007/16/EC** of 19 March 2007 implementing Council Directive 85/611/EEC on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) as regards the clarification of certain definitions ("Eligible Assets Directive")"



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>exact a prevederilor lit. b) care contemplă ideea unui alt tip de piață reglementată decât cel prevăzut la lit. a) a art. 50 din directiva menționată.</p> <p>În acest sens, pentru o mai bună aplicare și înțelegere a prevederilor art. 82 din OUG nr. 32/2012, propunem următoarea reformulare a lit. a<sup>1</sup>):</p> <p><b>4. 5. La articolul 82, alineatul (1) după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„a<sup>1</sup>) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe o altă piață reglementată într-un stat membru, care funcționează în mod regulat și care este recunoscută și deschisă publicului.</p> <p>De asemenea, urmare a solicitării MAE se va transmite către MF și tabelul de concordanță aferent ce</p>	
--	--	--	--	--



			<p>va cuprinde propunerea pentru lit. a<sup>1</sup>).</p> <p>6. După alineatul (1) al articolului 82 se adaugă introduce un alineat, alin. (2) cu următorul cuprins:  <b>„(2) - În înțelesul prevederilor art. 82 lit. a<sup>1</sup>), sintagma piață reglementată include și sistemul multilateral de tranzacționare astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 68 din Legea nr.126/2018.”</b></p> <p>Această propunere de nou alineat necesită și introducerea alin. (1) la art. 82, astfel:</p> <p><b>”4. La articolul 82 partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 82. – (1) Investițiile unui O.P.C.V.M. se efectuează exclusiv</p>	
--	--	--	---	--

			<p>în unul sau mai multe dintre următoarele active:"</p>	
8.	<p><b>Art. 167. - (1)</b> S.A.I. autorizate în alte state membre care administrează în România O.P.C.V.M. autorizate de C.N.V.M. au obligația să respecte prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia referitoare la constituirea și funcționarea O.P.C.V.M., și anume norme aplicabile: ....</p>	<p><b>5. La articolul 167, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(1<sup>1</sup>) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții autorizat de A.S.F., desemnează un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta.”</p>	<p><b>Observații Ministerul Justiției</b>          ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>          [...] 5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:          [...] b) În cuprinsul textului propus pentru art. 167 alin. (1<sup>1</sup>) din OUG nr. 32/2012 este necesar să se analizeze necesitatea inserării unui termen pentru îndeplinirea</p>	<p><b>5. 7. La articolul 167, după alineatul (1) se introduce un nou două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(1<sup>1</sup>) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții, autorizat de A.S.F., desemnează, un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta.” <b>la data depunerii cererii de autorizare a O.P.C.V.M. un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990. (1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru</b></p>

			<p>respectivei obligații precum și a momentului de la care curge respectivul termen.”</p> <p><b>Observație ASF SIIF</b> Privitor la <u>observațiile</u> MJ, propunem următoarea reformulare a textului din coloana 2:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) S.A.I. prevăzute la alin. (1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții autorizat de A.S.F., desemnează, un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta. <u>la data depunerii cererii de autorizare a O.P.C.V.M. un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</u></p>	<p><u>administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. notifică la A.S.F. un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1<sup>1</sup>), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</u></p>
--	--	--	---	--

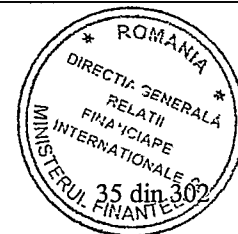


			<p><u>(1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea O.P.C.V.M., S.A.I. notifică la A.S.F. un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la (1<sup>1</sup>) pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</u></p> <p>De asemenea, menționăm că nu sunt necesare dispoziții tranzitorii privind intrarea în vigoare a acestei prevederi, fiind aplicabile prevederile Art. XIV - partea introductivă.</p>	
9.	Art. 200. - (3) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită	6. La articolul 200, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins: „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul		6. 8. La articolul 200, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins: „(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001,



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute la art. 196.	sanctiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”		în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195 <sup>1</sup> , persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”
10.		<b>Art. III. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. III. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
11.	<b>Art. 7. - (1) În vederea desfășurării activității de administrare a FIA, AFIA stabiliți în România trebuie să</b>	<b>1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 7 <sup>1</sup> . - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să elaboreze	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...]	<b>1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 7 <sup>1</sup> . - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să



	<p>solicite A.S.F. autorizarea în această calitate.</p>	<p>proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. și să le actualizeze ori de câte ori este cazul.</p> <p>(2) AFIA este obligat să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p>(3) Reprezentantul/ reprezentanții legal(i) al/ai AFIA certifică printr-</p>	<p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>c). În cuprinsul textului propus pentru art. 7<sup>1</sup> din Legea nr. 74/2015 se utilizează o sintagmă neclară, respectiv: „<i>a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente</i>”, sens în care este necesară revizuirea acesteia. De asemenea, precizăm faptul că inclusiv utilizarea sintagmei „<i>le actualizează ori de câte ori e cazul</i>” poate genera confuzii în aplicarea normei.”</p>	<p>elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. și să le actualizeze ori de câte ori este cazul.</p> <p>(2) AFIA este obligat să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p><b>(3) A.F.I.A. are obligația să</b></p>
--	---	---	---	---

		<p>o declarație pe propria răspundere faptul că respectivele proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către AFIA și de către personalul AFIA.</p> <p>(4) Declarația prevăzută la alin. (3) este depusă la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele se modifică.”</p>	<p align="center"><b>Observație ASF SIIF</b></p> <p>Legat de observația MJ privind utilizarea în cuprinsul alin. (1) a sintagmei ”a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente”, apreciem că o astfel de formulare nu va produce confuzii în aplicare fiind regăsită/utilizată în cadrul actelor normative aferente pieței de capital, în considerarea faptului că legislația pieței de capital ce cuprinde în general transpunerea prevederilor directivelor UE, se completează cu prevederi ale regulamentelor Uniunii Europene (emise în aplicarea sau nu a directivelor în cauză, dar care cuprind prevederi specifice domeniului directivelor) care se aplică direct în toate statele membre.</p> <p>Prezentăm în continuare cu titlu de exemplu, următoarele formulări:</p>	<p><u>depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (2) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) ai A.F.I.A. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de A.F.I.A. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de A.F.I.A. și personalul acestuia.”</u></p>
--	--	---	--	--

			<p>- OUG nr. 32/2012, art. 182: "... <u>sau altor acte din legislația Uniunii Europene...</u>";</p> <p>- Legea nr. 126/2018: art. 28 alin. (4): "... <u>condițiile impuse de reglementările europene și ale A.S.F.</u>"; art. 147 alin. (1): "... în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale legislației europene aplicabile."</p> <p>Privitor la observația MJ privind utilizarea sintagmei "le actualizează ori de câte ori e cazul", menționăm că în opinia noastră această exprimare nu va produce confuzii în aplicare, ținând cont că art. 7<sup>1</sup> cuprinde 3 alineate care se completează în mod reciproc, precum și faptul că astfel de formulări sunt utilizate și în prezent, după cum sunt la:</p> <p>- Art. 40 alin. (4) din OUG nr. 32/2012: "Se vor efectua, de</p>	
--	--	--	---	--

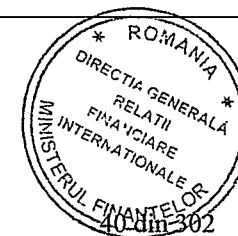
			<p>asemenea, reexaminări <u>ori de câte ori</u> apare o modificare semnificativă .....”; - art. 58 din Legea nr. 74/2015: ”.. <u>ori de câte ori este necesar</u> pentru îndeplinirea atribuțiilor...”</p> <p><b>Ținând cont de cele menționate anterior, propunem reformularea acestui articol după cum urmează:</b></p> <p><b>1. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 7<sup>1</sup>. - (1) AFIA prevăzut la art. 7 alin. (1) este obligat să elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013, a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. și să le actualizeze ori de câte ori este cazul.</p> <p>(2) AFIA este obligat să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.</p> <p><del>(3) Reprezentantul/ reprezentanții legal(i) al/ai AFIA- certifică printr-o declarație pe propria răspundere faptul că respectivele proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către AFIA și de către personalul AFIA.</del></p> <p>(4) Declarația prevăzută la alin. (3)</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>este depusă la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele se modifică.”</p> <p><b><u>(3) A.F.I.A. are obligația să depună la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare, precum și ori de câte ori procedurile/politicile/practicile/sistemele prevăzute la alin. (2) se modifică, o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților or legal(i) ai A.F.I.A. din care să rezulte că procedurile/politicile/practicile/sistemele deținute de A.F.I.A. sunt întocmite și aprobate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și sunt aplicate în mod consecvent de A.F.I.A. și personalul acestuia.”</u></b></p>	
--	--	--	--	--



12.	<p><b>Art. 8. - (1)</b> A.S.F. acordă autorizația unui AFIA stabilit în România doar dacă:</p> <p>...</p> <p><b>b)</b> persoanele care conduc în mod efectiv activitatea AFIA au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA; identitatea respectivelor persoane și a oricărei persoane care le succede în funcție este comunicată de îndată A.S.F., iar conducerea activității AFIA este asigurată de</p>	<p><b>2. La articolul 8, alineatul (1) litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„b) persoanele care conduc în mod efectiv activitatea AFIA au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA; identitatea respectivelor persoane și a oricărei persoane care le succede în funcție este comunicată de îndată A.S.F., iar conducerea activității AFIA este asigurată de cel puțin două persoane care întrunesc astfel de condiții.</p>	<p><b>Observație MAE</b></p> <p>”Proiectul modifică art. 8<sup>17</sup> și 51 din Legea nr. 74/2015, care asigură transpunerea art. 8 și art. 48 din <i>Directiva (UE) 2011/61 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010.</i> În acest sens, semnalăm dispozițiile art. 20 alin. (6)<sup>18</sup> din HG nr. 561/2009 pentru aprobarea Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea</p>	
-----	---	---	--	--

<sup>17</sup> Directiva (UE) 2011/61- Art. 8: ”(1) Autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA acordă autorizația doar dacă: (...); (c) persoanele care conduc în mod efectiv activitatea AFIA au o bună reputație și o experiență suficientă inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA; identitatea respectivelor persoane și a oricărei persoane care le succede în funcție este comunicată de îndată autorităților competente din statul membru de origine al AFIA, iar conducerea activității AFIA este asigurată de cel puțin două persoane care întrunesc astfel de condiții;”

<sup>18</sup> HG 561/2009 art. 20 alin. (6): ”(6) Proiectele de acte normative care transpun prevederi comunitare, creează cadrul juridic necesar aplicării acestora ori având relevanță comunitară se transmit spre avizare Departamentului pentru Afaceri Europene, ca penultimă instituție avizatoare, însoțite, dacă este cazul, de tabelul de concordanță între actul normativ comunitar propus să fie transpus și proiectul de act normativ național care îl transpune.”

	<p>cel puțin două persoane care întrunesc astfel de condiții;</p>	<p><b>În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</b></p>	<p>prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum a altor documente, în vederea adoptării/aprobării<sup>19</sup>.”</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b></p> <p>Legat de observația MAE, pentru a nu exista neclarități în materie de transpunere a prevederilor art. 8 alin. (1) lit. c) din Directiva (UE) 2011/61, astfel cum se regăsesc la nivelul Legii nr. 74/2015 prin art. 8 alin. (1) lit. b) ce face obiectul modificării prin prezentul proiect de OUG, propunem ca art. 8 să fie completat cu un nou alineat care să cuprindă aspectele ce sunt în prezent obiectul propunerii din coloana 2. Prin această propunere</p>	
--	---	---	---	--

<sup>19</sup> ”Suplimentar, sunt relevante și elementele de la pct. 68 – 72 și cap. IV ”Reguli privind notificarea MNE” din Metodologia aprobată de Guvernul României, prin memorandum, la data de 14.12.2022.”

			<p>se elimină propunerea de modificare a art. 8 alin. (1) lit. b). urmare a celor prezentate anterior. Propunem completarea art. 8, după cum urmează:  <b><u>”(1<sup>5</sup>) În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA, prevăzute la alin. (1) lit. b), sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</u></b></p> <p>Apreciem că prin introducerea în cadrul art. 8 a unui alineat nou ce cuprinde aspectele ce fac în prezent obiectul propunerii din coloana 2, tabelul de concordanță ce cuprinde transpunerea prevederilor Directivei (UE) 2011/61 nu necesită revizuire.</p>	<p><b>2. La articolul 8 se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>5</sup>) cu următorul cuprins:</b>  <b>”(1<sup>5</sup>) În cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA, prevăzute la alin. (1) lit. b), sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.”</b></p>
--	--	--	--	--

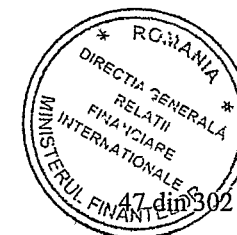
13.		<p><b>3. La articolul 8, după alineatul (1) se introduc patru noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) – (1<sup>4</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) AFIA are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) a cărei durată nu poate depăși 4 ani.</p> <p>(1<sup>2</sup>) A.S.F. evaluează acționarii AFIA care dețin participații calificate în cadrul acestuia în conformitate cu criteriile stabilite prin reglementările A.S.F. privind procedura și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la un AFIA.</p> <p>(1<sup>3</sup>) Prevederile alin. (1<sup>2</sup>) cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin participații calificate în cadrul acestuia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate,</p>	<p>Modificarea și completarea pct. 3 în considerarea propunerii de mai sus pentru alin. (1<sup>5</sup>).</p> <p><b>Observație Ministerul Justiției</b>  <i>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</i></p> <p><i>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</i></p> <p>5. În cuprinsul textului propus pentru art. 8 alin. (1<sup>2</sup>) din Legea nr. 74/2015 precizăm faptul că, din modalitatea de redactare a textului, nu rezultă finalitatea măsurii ce vizează evaluarea acționarilor AFIA. Acest aspect este cu atât mai relevant cu cât, din analiza textului propus pentru art. 8 alin (1<sup>3</sup>) din Legea nr. 74/2015, rezultă că alin. (1<sup>2</sup>) nu se aplică acționarilor AFIA care dețin participații calificate în cadrul</p>	<p><b>3 2. La articolul 8, după alineatul (1) se introduc patru cinci noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) – (1<sup>4</sup>) (1<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) AFIA are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) a cărei durată nu poate depăși 4 ani.</p> <p>(1<sup>2</sup>) A.S.F. evaluează acționarii AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul acestuia în conformitate cu criteriile stabilite prin reglementările A.S.F. privind procedura și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la un AFIA.</p> <p>(1<sup>3</sup>) Prevederile alin. (1<sup>2</sup>) cu privire la evaluarea acționarilor nu sunt aplicabile acționarilor AFIA care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul</p>
-----	--	--	---	---

		<p>reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>(1<sup>4</sup>) În cazul acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt aplicabile cerințe specifice în vederea asigurării unei administrări solide și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.”</p>	<p>acesteia și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>În aceste condiții, este necesar să se țină cont de faptul că reglementările propuse nu trebuie să afecteze condițiile de exercitare a activității economice a AFIA, contrar art. 45 coroborat cu art. 115 alin. (6) din Constituție.”</p> <p><b>Observație ASF SIF</b> Legat de observația MJ, menționăm că introducerea prevederilor din coloana 2 au ca <i>finalitate</i> realizarea evaluării acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în baza unor criterii de evaluare specifice stabilite prin</p>	<p>acestui și care au calitatea de entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>(1<sup>4</sup>) Pentru evaluarea acționarilor care dețin/urmează a deține participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, mai puțin pentru acționarii incluși în categoriile de persoane fizice și juridice pentru care alin. (1<sup>3</sup>) instituie excepția de evaluare, sunt aplicabile cerințe specifice în domeniu în vederea asigurării unei administrări solide</p>
--	--	--	--	---



## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>reglementările A.S.F., tocmai datorită specificului <u>FIA autoadministrate care sunt admise la tranzacționare și care au triplă calitatea de AFIA, FIA și emitent</u>, funcționând în conformitate cu legislația aplicabilă fiecărei categorii, AFIA/FIA/emitenților. De asemenea, apreciem că nu este <i>afectată activitatea economică a AFIA</i> prin introducerea prevederilor potrivit cărora la momentul autorizării AFIA sau a modificării condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării AFIA, ASF să nu mai realizeze evaluarea acționarilor AFIA care sunt entități autorizate/înregistrate, reglementate și supravegheate de A.S.F., B.N.R. sau de către autorități competente similare din alte state membre sau care sunt persoane fizice care sunt aprobate</p>	<p>și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.”</p>
--	--	--	---	---





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către ASF, BNR sau de către autorități competente similare din alte state membre, deoarece trebuie avută în vedere tocmai calitatea acestora, respectiv de entități <u>care sunt autorizate/înregistrate și care funcționează și sunt supravegheate de ASF/BNR/alte autorități competente similare din alte state membre</u>, respectiv persoane fizice care sunt aprobate în structura de conducere sau pentru exercitarea unei funcții-cheie de către ASF, BNR/ de către autorități competente similare din alte state membre.</p> <p>În considerarea celor prezentate, menținem propunerea din coloana 2.</p> <p><b><u>Observatii Ministerul Justitiei</u></b></p>	
--	--	--	---	--



			<p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...]</p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>d). În cuprinsul textului propus pentru art. 8 alin (1<sup>4</sup>) din Legea nr. 74/2015 este neclar utilizată sintagma „<i>sunt aplicabile cerințe specifice</i>”, sens în care recomandăm reexaminarea acestuia în acord cu intenția de reglementare.”</p>	
--	--	--	---	--



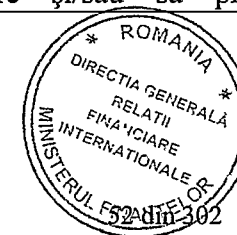
			<p><b>Observație ASF SIIF</b> Referitor la sintagma invocată de către MJ ca fiind neclară, propunem completarea acesteia, după cum urmează: ”<i>sunt aplicabile cerințe specifice în domeniu</i>”. De asemenea pentru o mai mare claritate a modului de aplicare și o reflectare mai riguroasă a intenției de legiferare exprimată prin prevederile alin (1<sup>1</sup>) – (1<sup>4</sup>) propunem modificarea alin. (1<sup>4</sup>), după cum urmează: ”(1<sup>4</sup>) În cazul <b><u>Pentru evaluarea acționarilor care dețin/urmează a deține</u></b> participații calificate în cadrul AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, <b><u>mai puțin pentru acționarii incluși în categoriile de persoane fizice și juridice pentru care alin. (1<sup>3</sup>) instituie excepția de evaluare,</u></b> sunt</p>	
--	--	--	---	--

			<p>aplicabile cerințe specifice <b>în domeniu</b> în vederea asigurării unei administrări solide și prudente a AFIA stabilite prin reglementările A.S.F.”</p> <p>Deasemenea în cuprinsul alin.(1<sup>2</sup>-1<sup>4</sup>) a fost introdusă și sintagma „urmează a deține “</p>	
14.	<p><b>Art. 10. - (1)</b> AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i). .....</p> <p><b>(6)</b> Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este</p>	<p><b>4. La articolul 10, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu se aplică: a) AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; sau b) în cazul în care se referă la acționarii A.F.I.A. menționați la art. 8 alin. (1<sup>3</sup>).”</p>		<p><b>4.3. La articolul 10, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu se aplică: a) AFIA ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; sau</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.	<b>5. La articolul 10, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:</b> „(7) În cazurile menționate la alin. (6), AFIA notifică A.S.F. cu privire la respectivele modificări, în termen de maximum 10 de zile de la data producerii acestora.”		b) în cazul în care se referă la acționarii A.F.I.A. menționați la art. 8 alin. (1 <sup>3</sup> ).”  <b>5 4. La articolul 10, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:</b> „(7) În cazurile menționate la alin. (6), AFIA notifică A.S.F. cu privire la respectivele modificări, în termen de maximum 10 de zile de la data producerii acestora.”
15.	<b>Art. 33. - (1)</b> Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, fie direct, fie prin crearea unei sucursale: [...] <b>(2)</b> AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru prima oară activitățile și serviciile menționate la alin. (1)	<b>6. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale: [...] <b>(2)</b> AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze pentru		<b>6. 5. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 33. - (1) Un AFIA stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale: [...] <b>(2)</b> AFIA care intenționează să desfășoare și/sau să presteze



	<p>comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct ori prin crearea unei sucursale sau să presteze serviciile menționate la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și FIA pe care dorește să le administreze.</p>	<p>prima oară activitățile și serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și/sau care să identifice FIA pe care dorește să le administreze.”</p>		<p>pentru prima oară activitățile și serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) statul membru în care dorește să administreze FIA direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5);</p> <p>b) un program de activitate care să menționeze în special serviciile pe care dorește să le presteze și/sau care să identifice FIA pe care dorește să le administreze.”</p>
16.	<p><b>Art. 34. - (1)</b> În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA</p>	<p><b>7. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 34. - (1) În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat</p>		<p><b>7 6. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 34. - (1) În cazul în care A.S.F. primește o notificare conform art. 33 alin. (2) și (3), însoțită de o declarație de natura celei prevăzute la art. 33 alin. (4), din partea unei autorități competente dintr-un alt stat</p>

	din România, fie direct, fie prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile menționate la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.	membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.”		membru cu privire la intenția unui AFIA stabilit în acel stat membru de a administra un FIA din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), A.S.F. nu impune AFIA în cauză obligații suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidența prezentei legi.”
17.		<b>8. La articolul 34, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează în România un FIA de tip societate de investiții, aceasta desemnează atât un reprezentant permanent în sensul art. 153 <sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, cât și un înlocuitor al	În considerarea propunerii MJ de mai sus, cu referire la prevederile art. 167 alin. (1 <sup>1</sup> ) <sup>20</sup> din OUG nr. 32/2012, propunem completarea în același sens și pentru AFIA stabilite în alte state membre care administrează în România un FIA de tip societate de investiții, după cum urmează: <del>”(1<sup>1</sup>) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre</del>	<b>8 7. La articolul 34, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1 <sup>1</sup> ) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează <u>un FIA din</u> România de tip societate de investiții, aceasta desemnează <u>la data depunerii cererii de</u>

<sup>20</sup> Observație MJ: ”b) În cuprinsul textului propus pentru art. 167 alin. (1<sup>1</sup>) din OUG nr. 32/2012 este necesar să se analizeze necesitatea inserării unui termen pentru îndeplinirea respectivei obligații precum și a momentului de la care curge respectivul termen.”

		<p>acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta.”</p>	<p>administrează în România un FIA de tip societate de investiții, aceasta desemnează, <u>în termen de 10 zile de la data începerii activității în conformitate cu alin. (2)</u>, atât un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, cât și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta.”</p> <p><b>La articolul 34, după alineatul (1) se introduc un-nou două noi alineate, alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (1<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) În cazul în care AFIA stabilite în alte state membre administrează <u>un FIA din</u> în România un FIA de tip societate de investiții, aceasta desemnează, <u>în termen de 10 zile de la data începerii activității în conformitate cu alin. (2)</u>, atât un reprezentant</p>	<p><u>autorizare a FIA un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</u></p> <p><u>(1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea FIA, AFIA notifică un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la alin. (1<sup>1</sup>), pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</u></p>
--	--	---	---	--

			<p>permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990, cât și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității de către acesta. <u>la data depunerii cererii de autorizare a FIA un reprezentant permanent în sensul art. 153<sup>13</sup> alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</u>  <u>(1<sup>2</sup>) În termen de 10 zile de la data începerii activității pentru administrarea FIA, AFIA notifică un înlocuitor al reprezentantului permanent prevăzut la (1<sup>1</sup>) pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilității desfășurării activității acestuia.”</u></p>	
18.	Art. 51. - (2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA	9. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul	<p align="center"><u>Observație MAE</u></p> <p>”Proiectul modifică art. 8 și 51 din Legea nr. 74/2015, care asigură</p>	98. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul

<p>autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care</p>	<p><b>cuprins:</b> „(2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de</p>	<p>transpunerea art. 8 și art. 48<sup>21</sup> din Directiva (UE) 2011/61 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010. În acest sens, semnalăm</p>	<p><b>cuprins:</b> „(2) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului</p>
---	--	---	---

<sup>21</sup> Directiva (UE) 2011/61: "Articolul 48 Sancțiuni administrative

(1) Statele membre stabilesc normele privind măsurile și sancțiunile aplicabile în cazul încălcării dispozițiilor naționale adoptate în temeiul prezentei directive și iau toate măsurile necesare pentru a asigura respectarea normelor respective. Fără a aduce atingere procedurilor privind retragerea unei autorizații sau dreptului lor de a aplica sancțiuni penale, statele membre se asigură, în conformitate cu legislația lor internă, că pot fi adoptate măsurile adecvate sau că pot fi aplicate sancțiuni administrative adecvate împotriva persoanelor responsabile de o încălcare a dispozițiilor adoptate în vederea punerii în aplicare a prezentei directive. Statele membre acționează astfel încât aceste măsuri să fie eficiente, proporționale și cu efect de descurajare.

(2) Statele membre abilitază autoritățile competente să facă publică orice măsură sau sancțiune aplicată în caz de încălcare a dispozițiilor adoptate pentru punerea în aplicare a prezentei directive, în afara cazurilor în care această publicare riscă să perturbe în mod grav piețele financiare, să dăuneze intereselor investitorilor sau să aducă un prejudiciu disproporționat părților în cauză.

(3) AEVMP întocmește un raport anual cu privire la aplicarea măsurilor administrative și la impunerea de sancțiuni în cazul încălcării dispozițiilor adoptate pentru punerea în aplicare a prezentei directive în diferitele state membre. Autoritățile competente pun la dispoziția AEVMP informațiile necesare în acest sens."



	<p>exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi:</p>	<p>control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, precum și de către reprezentanții permanenți ai acestora, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi: [...].”</p>	<p>dispozițiile art. 20 alin. (6)<sup>22</sup> din HG nr. 561/2009 pentru aprobarea Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea prezentarea proiectelor de documente de politici publice. a proiectelor de acte normative, precum a altor documente, în vederea adoptării/aprobării .”</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Observatie ASF SIF</u></b></p> <p>Având în vedere observația MAE, precum și faptul că propunerea din coloana 2 pentru art. 51 alin. (2) are ca scop completarea subiectului contravenției, nefiind o completare a textului Directivei 2009/65/CE, se va transmite MF</p>	<p>de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, precum și de către reprezentanții permanenți ai acestora, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi: [...].”</p>
--	---	--	---	---

<sup>22</sup> HG 561/2009 art. 20 alin. (6): *”(6) Proiectele de acte normative care transpun prevederi comunitare, creează cadrul juridic necesar aplicării acestora ori având relevanță comunitară se transmit spre avizare Departamentului pentru Afaceri Europene, ca penultimă instituție avizatoare, însoțite, dacă este cazul, de tabelul de concordanță între actul normativ comunitar propus să fie transpus și proiectul de act normativ național care îl transpune.”*

			și tabelul de concordanță în cauză, după cum este atașat prezentului tabel.	
19.		<p><b>10. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2<sup>1</sup>) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății –mamă care are obligația de a întocmi situații financiare anuale consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a situațiilor financiare anuale consolidate, aprobate de organul statutar al societății-mamă</p>	<p><b>Observații Ministerul Justiției</b></p> <p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>[...]</p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p>[...]</p>	<p><b>109. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2<sup>1</sup>) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății –mamă care are obligația de a întocmi situații financiare anuale consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situații disponibile a situațiilor financiare anuale consolidate, aprobate de organul statutar <b>al</b> societății-mamă</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	principale.”	e). Referitor la textul propus pentru art. 52 alin. (2 <sup>2</sup> ) din Legea nr. 74/2015 apreciem ca fiind neclară raportarea la „reglementările contabile în vigoare” precum și la „tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante”, destinatarii normei neavând o reprezentare clară a conduitei de urmaț. De asemenea, se utilizează necorespunzător și sintagma: „societății - mamă <u>principale</u> ”, fiind necesară revizuirea acesteia.”  <b><u>Observație ASF SIIF</u></b> Cu privire la observațiile MJ, facem precizarea că prevederile introduse prin alin. (2 <sup>1</sup> ) din coloana 2, sunt similare cu prevederile art. 196 alin. (4) din OUG nr. 32/2012 (care rezultă în urma transpunerii prevederile art. 99 alin. (6) lit. e) din Directiva	principale.”
--	--------------	--	--------------



			2009/65/CE) <sup>23</sup> , inclusiv cu prevederile art. 261 alin. (1 <sup>1</sup> ) din Legea nr. 126/2018 (care rezultă în urma transpunerii prevederile art. 70 alin. (6) lit. f din Directiva 2014/65/CE) . În sensul menționat, apreciem că propunerea din coloana 2 nu trebuie revizuită.	
20.		<b>11. La articolul 52, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>	A fost completat alin.(10) pentru mai mare rigurozitate a textului	<b>11.10. La articolul 52, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>

<sup>23</sup> Prevederile art. 99 din Directiva 2009/65/CE) dispune: (6) *În conformitate cu dreptul intern, statele membre se asigură că în toate cazurile menționate la alineatul (1) sancțiunile administrative și alte măsuri administrative care se pot aplica includ cel puțin următoarele: (a) o declarație publică în care se identifică persoana răspunzătoare și natura încălcării; (b) un ordin prin care i se cere persoanei răspunzătoare să înceteze comportamentul respectiv și să se abțină de la repetarea acestuia; (c) în cazul OPCVM-urilor sau al societăților de administrare, suspendarea sau retragerea autorizației OPCVM-ului sau a societății de administrare; (d) împotriva unui membru al organului de conducere al societății de administrare sau al societății de investiții sau împotriva oricărei alte persoane fizice care este considerată răspunzătoare, o interdicție temporară sau, pentru încălcări grave repetate, o interdicție permanentă a exercitării de funcții de conducere în respectivele societăți sau în alte astfel de societăți; (e) în cazul unei persoane juridice, amenzi administrative maxime de cel puțin 5 000 000 EUR sau, în statele membre a căror monedă nu este euro, valoarea echivalentă în moneda națională la 17 septembrie 2014 sau 10 % din cifra totală anuală de afaceri a persoanei juridice conform ultimelor conturi disponibile, aprobate de organul de conducere; în cazul în care persoana juridică este o întreprindere-mamă sau o filială a întreprinderii-mamă, care are obligația de a întocmi conturi financiare consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 22 ), cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul corespunzător de venit în conformitate cu dreptul relevant al Uniunii în materie de contabilitate, astfel cum reiese din ultimele conturi consolidate disponibile **aprobate de organul de conducere al întreprinderii-mamă principale;***

	<p>(10) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.</p>	<p>„(10) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>		<p>„(10) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, <b>cu modificările și completările ulterioare</b>, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și 51<sup>3</sup>, persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>
21.		<p><b>12. După articolul 63<sup>1</sup> se introduce un nou articol, art. 63<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 63<sup>2</sup>. - În tot cuprinsul prezentei legi, sintagma</p>		<p><b>12. 11. După articolul 63<sup>1</sup> se introduce un nou articol, art. 63<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 63<sup>2</sup>. - În tot cuprinsul prezentei legi, sintagma</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		„reprezentant al compartimentului de control intern” se va citi „ofițer de conformitate.”		„reprezentant al compartimentului de control intern” se va citi „ofițer de conformitate.”
22.		<b>Art. IV. - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>		<b>Art. IV. - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>
23.		<b>1. După articolul 5 se introduce un nou articol, art. 5<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 5 <sup>1</sup> . - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate întocmi un prospect	<b>Observații Ministerul Justiției</b> ”7. Având în vedere soluțiile preconizate în cuprinsul art. IV pct. 1 din proiectul de OUG textul propus pentru art. 5 <sup>1</sup> din Legea nr. 24/2017- <u>este necesară îndeplinirea procedurii de consultare a structurilor asociative ale administrației publice locale, conform HG 635/2022 și completarea</u>	<b>1. După articolul 5 se introduce un nou articol, art. 5<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 5 <sup>1</sup> . - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate



		<p>având conținutul și forma stabilită prin reglementările A.S.F. (2) În cazul prevăzut la alin. (1), oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale se realizează cu respectarea corespunzătoare a prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129, precum și a prevederilor prezentului titlu și ale titlului III, care se aplică în mod corespunzător.</p>	<p><b><u>corespunzătoare cu date în acest sens a pct. 6.3 din Nota de fundamentare.</u></b> Avem în vedere că, în lipsa consultării anterior menționată, aceste măsuri pot fi de natură să afecteze autonomia locală creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 120 și 115 alin. (6) din Constituție.”</p> <p><b><u>Precizare ASF SIIF</u></b> Legat de recomandarea MJ facem precizarea că în cadrul întâlnirii on-line (Teams) din data de 01.04.2024 cu reprezentanții MF, s-a stabilit că MF va transmite o adresă de informare către cele 4 <b><u>structuri asociative ale administrației publice locale</u></b><sup>24</sup></p>	<p>întocmi un prospect având conținutul și forma stabilită prin reglementările A.S.F. (2) În cazul prevăzut la alin. (1), oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie emise de o autoritate a administrației publice locale se realizează cu respectarea corespunzătoare a prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129, precum și a prevederilor prezentului titlu și ale titlului III;</p>
--	--	---	---	--

<sup>24</sup> Art. 86 din O.U.G. nr. 57/2019 privind Codul administrativ - Structurile asociative ale autorităților administrației publice locale: (1) Structurile asociative ale autorităților administrației publice locale sunt: a) Asociația Comunelor din România; b) Asociația Orașelor din România; c) Asociația Municipiilor din România; d) Uniunea Națională a Consiliilor Județene din România; e) alte forme asociative de interes general, constituite potrivit legii. (2) Autoritățile administrației publice centrale inițitoare ale unui proiect de act normativ au obligația să consulte structurile asociative prevăzute la alin. (1), cu cel puțin 15 zile lucrătoare înainte de supunerea spre adoptare/aprobare a oricărui proiect de act normativ care privește în mod direct administrația publică locală și/sau care are impact asupra colectivităților locale. În cazul proiectelor de acte normative cu caracter

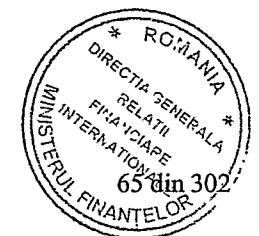


**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>(3) Prevederile art. 16 sunt aplicabile în cazul prevăzut la alin. (1).”</p>	<p>cu privire la prevederea art. 5<sup>1</sup> din legea nr. 24/2017 din proiectul de OUG.</p> <p>Este de subliniat că prin propunerile art. 5<sup>1</sup> nu se introduc obligații legale pentru administrația publică locală ci un drept, o facilitate motiv pentru care nu se consideră necesară o consultare/punct de vedere al acestora.</p> <p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...]</p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000,</p>	<p><del>care se aplică în mod corespunzător.</del></p> <p><del>(3) Prevederile art. 16 sunt aplicabile în cazul prevăzut la alin. (1). <b>A.S.F. este autoritatea competentă pentru aprobarea prospectului în cazul prevăzut la alin. (1), art. 16 fiind aplicabil corespunzător.</b></del></p> <p><b><u>(4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol.”</u></b></p>
--	--	---	---	---

urgent, termenul poate fi redus la 10 zile lucrătoare. (3) Punctele de vedere ale structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale cu privire la proiectele de acte normative asupra cărora au fost consultate se motivează în concordanță cu prevederile legale și se pot transmite, prin grija președinților acestora, în termen de 10 zile lucrătoare de la primire, la autoritatea administrației publice centrale inițiatore a proiectului de act normativ, respectiv în 7 zile lucrătoare, în cazul proiectelor de acte normative care au caracter urgent.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			<p>republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>f). În ceea ce privește textul propus pentru art. 5<sup>1</sup> alin. (2) din Legea nr. 24/2017, precizăm faptul că este neclară referirea la „regulamentele europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129”. De asemenea, referirea din finalul textului este redundantă din moment ce se menționează că „prevederile prezentului titlu... se aplică în mod corespunzător”.</p> <p style="text-align: right;"><b><u>Observație ASF SIF</u></b></p>	
--	--	--	--	--

			<p><b>Propunere preluată parțial</b></p> <p>Având în vedere faptul că în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129 au fost emise mai multe regulamente europene, pentru rigurozitate, a fost făcută trimitere generică și la acestea.</p> <p>Această abordare se regăsește și în prezent la nivelul Legii nr. 24/2047 (Sintagma "regulamentele europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129" se regăsește în prezent la nivelul art. 4 alin. (2) din Legea nr. 24/2017<sup>25</sup>.)</p> <p>Astfel, având în vedere dinamica emiterii de acte la nivelul european, precum și faptul că în legătură cu Regulamentul (UE)</p>	
--	--	--	---	--

<sup>25</sup> Legea nr. 24/2017

Art. 4 (...) (2) În cazul prevederilor aplicabile ofertelor publice de vânzare de valori mobiliare, termenii și expresiile utilizate în prezenta lege au semnificația prevăzută în Regulamentul (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2017/1.129, precum și în cadrul regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1.129.

			<p>2017/1129 sunt emise un număr considerabil de regulamente s-a considerat că nu este adecvată o enumerare exhaustivă a acestora la nivelul legii.</p> <p>În plus, având în vedere faptul că ASF emite reglementari secundare în aplicarea legislației pieței de capital, pentru claritate la nivelul pieței, la nivelul Regulamentului ASF nr. 5/2018 au fost menționate o serie de regulamente europene cu relevanță în contextul dat<sup>26</sup>.</p>	
--	--	--	--	--

<sup>26</sup> **Regulamentul ASF nr. 5/2018**

**Art. 20.** - Dispozițiile privind ofertele publice de vânzare se aplică cu respectarea prevederilor următoarelor regulamente europene, care se aplică corespunzător:

- a) Regulamentul (UE) nr. 2017/1.129;
- b) Regulamentul delegat (UE) 2019/979 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) 2019/979;
- c) Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- d) Regulamentul delegat (UE) 2021/528;
- e) alte regulamente europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1.129, după caz.

			<p>Cu privire la observația MJ legată de finalul textului ca fiind redundant din moment ce se menționează că „prevederile prezentului titlu... se aplică în mod corespunzător”, precizăm că expresia a fost eliminată, după cum se prezintă în coloana 2.</p> <p>Deasemenea pentru o mai mare rigurozitate și claritate a intenției de reglementare a art. 51 a fost modificat alin (3) și introdus un nou alineat, alin. (4).</p>	
24.		<p><b>2. După articolul 41 se introduce un nou articol, art. 41<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>          „Art. 41<sup>1</sup>. - (1) Obligația de derulare a ofertei prevăzută la art. 39 alin. (1) se suspendă prin decizie</p>		<p><b>2. După articolul 41 se introduce un nou articol, art. 41<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>          „Art. 41<sup>1</sup>. - (1) Obligația de derulare a ofertei prevăzută la art. 39 alin. (1) se suspendă prin</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>A.S.F. în cazul în care A.S.F. constată că:</p> <p>a) acțiunile emitentului sunt suspendate de la tranzacționare, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență;</p> <p>b) este instituită măsura sechestrului asigurator de către organele abilitate asupra întregului pachet de acțiuni achiziționat de o persoană prin tranzacții/operațiuni în urma cărora a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra unui emitent sau asupra unei părți din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% sau, după caz, în situația existenței unor litigii având ca obiect deținerile în cadrul respectivului emitent;</p> <p>c) planul de reorganizare, confirmat de judecătorul sindic, prevede modificări corporative care modifică deținerea acționarului în cauză a unui</p>	<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b> "II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> [...] 5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000,</p>	<p>decizie A.S.F. în cazul în care A.S.F. constată că:</p> <p>a) acțiunile emitentului sunt suspendate de la tranzacționare, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență;</p> <p>b) este instituită măsura sechestrului asigurator de către organele abilitate asupra întregului pachet de acțiuni achiziționat de o persoană prin tranzacții/operațiuni în urma cărora a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra unui emitent sau asupra unei părți din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% sau, după caz, în situația existenței unor litigii având ca obiect deținerile în cadrul respectivului emitent;</p> <p>c) planul de reorganizare, confirmat de judecătorul sindic, prevede modificări corporative</p>
--	--	---	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

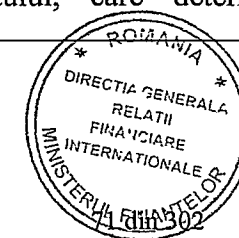




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>emitent, astfel că noua deținere nu va mai atrage incidența obligației de derulare a ofertei publice obligatorii;</p> <p>d) întregul pachet deținut ce îi oferă acționarului unui emitent mai mult de 33% din drepturile de vot sau, după caz, o parte din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% face obiectul unei acțiuni în instanță de anulare a tranzacției ce a stat la baza achiziționării acestuia.</p> <p>(2) A.S.F. dispune obligarea la oferta publică de preluare obligatorie ulterior clarificării tuturor aspectelor potrivit alin. (1) ce țin de structura acționariatului, care determină obligația de lansare a ofertei publice obligatorii de preluare.”</p>	<p>republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>g). în ceea ce privește inserarea art. 41<sup>1</sup> alin. (2) în cuprinsul Legii nr. 24/2017 apreciem necesară reevaluarea normei, din perspectiva reglementării modalității concrete prin care A.S.F. urmează să dispună obligarea la oferta publică de preluare. De asemenea, pentru claritatea reglementării preconizate, propunem revizuirea sintagmei „<u>ulterior clarificării tuturor aspectelor</u>” și inserarea unui termen concret în acest sens.”</p> <p><b>Observatie ASF SIIIF</b></p>	<p>care modifică deținerea acționarului în cauză a unui emitent, astfel că noua deținere nu va mai atrage incidența obligației de derulare a ofertei publice obligatorii;</p> <p>d) întregul pachet deținut ce îi oferă acționarului unui emitent mai mult de 33% din drepturile de vot sau, după caz, o parte din acest pachet care conduce la depășirea pragului de 33% face obiectul unei acțiuni în instanță de anulare a tranzacției ce a stat la baza achiziționării acestuia.</p> <p>(2) A.S.F. dispune, <b><u>prin decizie</u></b>, obligarea la oferta publică de preluare obligatorie <del>ulterior</del> clarificării tuturor aspectelor <b><u>în termen de 30 de zile de la constatarea încetării cauzelor care au stat la baza deciziei de la</u></b> <del>potrivit</del> alin. (1) ce țin de structura acționariatului, care determină</p>
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfomania.ro, www.asfomania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><b>Propunere preluată parțial</b>          În ceea ce privește reglementarea modalității concrete prin care A.S.F. urmează să dispună obligarea la ofertă publică de preluare, au fost introduse precizări referitoare la emiterea unei decizii de către A.S.F. în acest sens.          În ceea ce privește revizuirea sintagmei „<i>ulterior clarificării tuturor aspectelor</i>” și inserarea unui termen concret, precizăm că situațiile prezentate la art. 41<sup>1</sup> alin. (2) pot prezenta, în funcție de detaliile specifice ale fiecărei spețe anumite particularități punctuale.          În considerarea observației M.J., au fost făcute reformulări ale alin. (2) de la art. 41<sup>1</sup>.</p>	<p>obligăția de lansare a ofertei publice obligatorii de preluare.”</p>
25.	<p><b>Art. 103. -</b>  <b>(3)</b> Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr.</p>	<p><b>3. La articolul 103, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție</p>		<p><b>3. La articolul 103, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) se pun la dispoziție</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 82 alin. (2) - (7) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.	împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 89 alin. (2) - (6) din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.”		împreună cu raportul anual prevăzut la art. 92 din O.U.G. nr. 32/2012 sau la art. 21 din Legea nr. 74/2015 sau în comunicările periodice prevăzute la art. 89 alin. (2) - (6) din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin. (1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.”
26.	(2) Raportul de remunerare conține, după caz, următoarele informații privind remunerația fiecărui conducător: ... c) orice remunerație primită de la orice entitate care aparține aceluiași grup;	<b>4. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 107 <sup>1</sup> . - Cerința prevăzută la art. 107 alin. (2) lit. c) se consideră a fi îndeplinită prin precizarea în cadrul raportului de remunerare a tuturor remunerațiilor primite de fiecare conducător de la societatea		<b>4. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 107 <sup>1</sup> . - Cerința prevăzută la art. 107 alin. (2) lit. c) se consideră a fi îndeplinită prin precizarea în cadrul raportului de remunerare a tuturor remunerațiilor primite de fiecare conducător de la societatea



		<p>mamă raportoare, precum și de la toate filialele acesteia.”</p> <p><b>5. După articolul 123 se introduce un nou articol, art. 123<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art.123<sup>1</sup>. - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, astfel:</p> <p>a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2024;</p> <p>b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2024;</p> <p>c) în alte cazuri decât cele prevăzute la lit. a) și b), ulterior</p>		<p>mamă raportoare, precum și de la toate filialele acesteia.”</p> <p><b>5. După articolul 123 se introduce un nou articol, art. 123<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art.123<sup>1</sup>. - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, astfel:</p> <p>a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2024;</p> <p>b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2024;</p> <p>c) în alte cazuri decât cele</p>
27.				



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		datei de 31 decembrie 2024.”		prevăzute la lit. a) și b), ulterior datei de 31 decembrie 2024.”
28.		<p><b>6. După articolul 145 se introduce un titlu nou, Titlul V<sup>1</sup> - „Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate”, alcătuit din art. 145<sup>1</sup> – 145<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p align="center"><b>”TITLUL V<sup>1</sup></b></p> <p><b>Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională</b></p>	<p align="center"><b>Observație MAE</b></p> <p>”2. În raport cu <i>Regulamentul (UE) 2023/2361 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate</i>, considerăm că măsurile propuse sunt de natură să asigure cadrul juridic de aplicare directă pentru actul legislativ UE (desemnează autoritățile competente în domeniu și instituie un regim sancționator pentru încălcările prevederilor Regulamentului).”</p> <p align="center"><b>Poziția ASF față de poziția MAE</b></p>	<p><b>6. După articolul 145 se introduce un titlu nou, Titlul V<sup>1</sup> - „Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate”, alcătuit din art. 145<sup>1</sup> – 145<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p align="center"><b>”TITLUL V<sup>1</sup></b></p> <p><b>Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi</b></p>



		<p><b>de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.</b></p> <p align="center"><b>CAPITOLUL I</b> <b>Autoritatea competentă</b></p> <p><b>Art. 145<sup>1</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361.</p> <p><b>Art. 145<sup>2</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2361 în cazul în care A.S.F. este autoritatea competentă pentru inițiatori potrivit art. XVI din Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402</p>	<p>Observăm că această observație a MAE nu conține propuneri de modificare și completare a proiectului de act normativ, MAE considerând faptul că <i>măsurile propuse sunt de natură să asigure cadrul juridic de aplicare directă pentru actul legislativ UE.</i></p> <p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b></p> <p><i>”II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> <i>[...]</i></p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți</i></p>	<p><b>europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.</b></p> <p align="center"><b>CAPITOLUL I</b> <b>Autoritatea competentă</b></p> <p><b>Art. 145<sup>1</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361.</p> <p><b>Art. 145<sup>2</sup>.</b> - A.S.F. este autoritatea competentă în sensul art. 44 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2361 în cazul în care A.S.F. este autoritatea competentă pentru inițiatori potrivit art. XVI din Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a</p>
--	--	--	--	--

		<p>al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.</p> <p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL II</b></p> <p><b>Competențe ale autorității competente</b></p> <p><b>Art. 145<sup>3</sup>.</b> - Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2 alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. are, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin, competențele prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631, exercitate în</p>	<p><i>sintactice și pasaje obscure sau echivoce".</i> Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>h). Referitor la textul propus pentru art. 145<sup>4</sup> cuprinsul Legii nr. 24/2017 apreciem ca fiind necesară reexaminarea normei preconizate din perspectiva neclarității trimiterii la „<i>autorități judiciare competente</i>” precum și la „<i>entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile</i>”. Este necesară revizuirea textului, în acord cu intenția de reglementare.”</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Observație ASF SIIF</u></b></p> <p><b>Propunere nepreluată</b></p> <p>Trimiterea la „<i>autorități judiciare competente</i>” precum și la „<i>entități care intră sub incidența</i></p>	<p>Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012.</p> <p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL II</b></p> <p><b>Competențe ale autorității competente</b></p> <p><b>Art. 145<sup>3</sup>.</b> - Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2 alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. are, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin, competențele prevăzute la art. 45 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631,</p>
--	--	---	--	--

		<p>conformitate cu prevederile acestui regulament.</p> <p><b>Art. 145<sup>4</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă în sensul art. 145<sup>1</sup> și art. 145<sup>2</sup> exercită competența de la alin. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631, direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.</p> <p><b>Art. 145<sup>5</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare</p>	<p><i>prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile"</i> se regăsește și în prezent la nivelul art. 16 alin. (3) din Legea nr. 24/2017<sup>27</sup>. În acest context subliniem cu titlu general și faptul că redactarea/structurarea prevederilor relevante ale art 145<sup>1</sup> - art. 145<sup>9</sup> au fost realizate cu luarea în considerare a abordării <b>existente în prezent</b> la nivelul Legii nr. 24/2017 în legătură cu Regulamentul (UE) 1129/2017, inclusiv în contextul în care, potrivit art. 44 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2361, autoritatea competentă este autoritatea competentă desemnată în temeiul articolului 31 din Regulamentul (UE) 2017/1129.</p>	<p>exercitate în conformitate cu prevederile acestui regulament.</p> <p><b>Art. 145<sup>4</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă în sensul art. 145<sup>1</sup> și art. 145<sup>2</sup> exercită competența de la alin. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631, direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.</p> <p><b>Art. 145<sup>5</sup>.</b> - A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare</p>
--	--	--	---	--

<sup>27</sup> Legea nr. 24/2017

Art. 16 (...) (3) Competența prevăzută la art. 32 alin. (1) lit. n) din Regulamentul (UE) 2017/1129 se exercită de către A.S.F. direct în cazul entităților reglementate sau supravegheate și/sau adresându-se autorității judiciare competente în cazul altor entități care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, cu respectarea legislației naționale aplicabile.

		<p>pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu.</p> <p><b>Art. 145<sup>6</sup>.</b> - În aplicarea art. 46 alin. (1) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F., în calitate de autoritate competentă cooperează cu autoritățile judiciare cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete penale sau proceduri judiciare inițiate pentru presupuse încălcări care ar putea intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament. A.S.F. furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și</p>	<p>Subliniem și faptul că entitățile reglementate sau supravegheate de ASF se află în aria de competență a ASF. În contextul în care se aplică competența prevăzută la art. 45 alin. (1) lit. o) din Regulamentul (UE) 2023/2631 în legătură cu anumite entități implicate în procesul de emiteră a obligațiunilor verzi europene (entități care astfel intră sub incidența Legii nr. 24/2017) se va adresa o solicitare autorității juridicare competente cu respectarea legislației naționale aplicabile, această autoritate putând fi diferită, în funcție de speța avută în vedere.</p> <p><b>Observații Ministerul Justiției</b> <b>"B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</b> <i>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</i></p>	<p>pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu.</p> <p><b>Art. 145<sup>6</sup>.</b> - În aplicarea art. 46 alin. (1) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F., în calitate de autoritate competentă cooperează cu autoritățile judiciare cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete penale sau proceduri judiciare inițiate pentru presupuse încălcări care ar putea intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor <b>are competența de a coopera cu autoritățile judiciare naționale relevante, cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete sau proceduri penale inițiate cu</b></p>
--	--	---	---	--

		<p>îndeplini obligația de cooperare în sensul Regulamentului (UE) 2023/2631.</p> <p><b>Art. 145<sup>7</sup></b> - În situația în care ESMA solicită evidențe privind convorbirile telefonice sau schimburile de date, potrivit art. 55 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2023/2631, este necesară, pentru furnizarea datelor o autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu dreptul intern, care se acordă autorității competente.</p> <p><b>Art. 145<sup>8</sup></b> - În sensul aplicării art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. poate solicita intervenția poliției sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să se permită efectuarea inspecției la fața locului.</p>	<p>2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează»<sup>28</sup>, dacă au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>10</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale</p>	<p><b><u>privire la cazuri care sunt susceptibile a intra sub incidența art. 157 alin. (1) și care ar constitui încălcări ale</u></b> Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament. A.S.F. furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare în sensul Regulamentului (UE) 2023/2631.</p> <p><b>Art. 145<sup>7</sup></b> - În situația în care ESMA solicită evidențe privind convorbirile telefonice sau schimburile de date, potrivit art. 55 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2023/2631, este necesară, pentru furnizarea datelor o</p>
--	--	--	---	--

<sup>28</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă <<afectează>>, dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin”

		<p><b>Art. 145<sup>9</sup></b> - A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului titlu.”</p>	<p>unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, <u>aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege</u>, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte:</p> <p>a). Textul propus pentru art. 145<sup>5</sup> din cuprinsul Legii nr. 24/2017 are un caracter echivoc din perspectiva utilizării sintagmei „are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate”. Practic, lipsa de previzibilitate a normei edictate, inclusiv în ceea ce privește efectele aplicării acesteia, poate genera o încălcare a art. 1 alin. (5)</p>	<p>autorizare din partea unei autorități judiciare în conformitate cu dreptul intern, care se acordă autorității competente.</p> <p><b>Art. 145<sup>8</sup></b> - În sensul aplicării art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631, A.S.F. poate solicita intervenția <u>Poliției Române</u> sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să se permită efectuarea inspecției la fața locului.</p> <p><b>Art. 145<sup>9</sup></b> - A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului titlu.”</p>
--	--	---	---	--



			<p>coroborat cu art. 115 alin. (6) din Constituție.</p> <p>b). În ceea ce privește textul propus pentru art. 145<sup>6</sup> din cuprinsul Legii nr. 24/2017 semnalăm neclaritatea normei din perspectiva faptului că, din modalitatea de redactare a textului, nu rezultă dacă ASF sau organele judiciare sunt cele îndreptățite a primi informații specifice în legătură cu anchetele penale sau procedurile judiciare inițiate. În eventualitatea în care intenția de reglementare vizează faptul că ASF urmează a primi aceste informații, inițiatorul trebuie să aibă în vedere că, referitor la faza urmăririi penale, reglementată prin art. 285-341 din Codul de procedură penală, Curtea a reținut, în Decizia nr. 127 din 2 martie 2021, că aceasta este cea dintâi fază a procesului penal, este premergătoare judecării, se</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>desfășoară conform unei proceduri nepublice. Astfel, soluția propusă poate aduce atingere art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 21 alin. (3) din Constituție - dreptul la un proces echitabil.”</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b></p> <p><b>Propunere preluată parțial</b></p> <p>Apreciem că adoptarea proiectului va avea efecte pozitive asupra pieței/economiei, nelimitând drepturi sau libertăți fundamentale, în sensul că acest proiect vizează promovarea/îndeplinirea unor obiective de mediu, dând posibilitatea emitenților de a face public faptul că emit anumite tipuri de obligațiuni – e.g. <i>obligațiuni care sunt etichetate drept obligațiuni verzi europene</i> - acestea îndeplinind cerințele prevăzute de regulamentul</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>europăen. De asemenea, investitorii au cunoștință de îndeplinirea cerințelor de mediu prevăzute de regulament în cazul obligațiunilor care poartă eticheta prevăzută de regulamentul european.</p> <p>În ceea ce privește observația MJ de la lit. a) de mai sus, precizăm că art. 145<sup>5</sup> a fost redactat cu luarea în considerare a abordării existente în prezent la nivelul art. 16 alin. (4) din Legea nr. 24/2017<sup>29</sup>. În plus, subliniem că expresia "are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate" se</p>	
--	--	--	---	--

<sup>29</sup> Legea nr. 24/2017

Art. 16 (...) (4) A.S.F., în calitate de autoritate competentă, are acces la informații și documente relevante, are toate competențele de supraveghere și de investigare pentru a-și îndeplini atribuțiile și realizează orice operațiune prevăzută a fi realizată în această calitate, potrivit Regulamentului (UE) 2017/1.129, regulamentelor europene emise în legătură cu regulamentul european, precum și de prezentul titlu.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



84 din 302



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>referă (se limitează) la accesul la informațiile/documentele, la competențele și operațiunile prevăzute de Regulamentul (UE) 2023/2631 și titlul din proiect introdus în aplicarea acestui regulament european (e.g.- la finalul art. 145<sup>5</sup> este inserat expres textul "<u>potrivit Regulamentului (UE) 2023/2631, precum și prezentului titlu</u>").</p> <p>În ceea ce privește observația MJ de la lit. b) de mai sus, subliniem că textul art. 145<sup>6</sup> are în vedere formularea existentă <u>la nivelul art. 46 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631</u>, acest articol din regulamentul european fiind <u>menționat expres</u> în partea introductivă a articolului din proiectul actului normativ ("<u>în aplicarea art. 46 alin. (1)</u>")<sup>30</sup>. În</p>	
--	--	--	---	--

<sup>30</sup> Regulamentul (UE) 2023/2631  
Art. 46 - Cooperarea dintre autoritățile competente





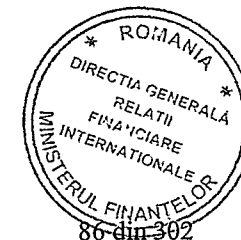
## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>acest context, considerăm că trebuie avută în vedere inclusiv modalitatea de citire/interpretare a acestui articol din regulamentul la care se face referire.</p> <p>Prin urmare, din formulările existente, considerăm că rezultă că autoritatea competentă (ASF) este cea care primește informațiile specifice și furnizează același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare (<i>la nivelul frazelor de la art. 145<sup>b</sup> din proiect și art. 46 (1) din regulamentul european, subiectul este autoritatea competentă/ASF, care "cooperează... cu scopul de a</i></p>	
--	--	--	---	--

(1) *Autoritățile competente cooperează între ele în scopul prezentului regulament. Acestea fac schimb de informații fără întârzieri nejustificate și cooperează în cadrul proceselor de investigare, de supraveghere și de asigurare a aplicării legii.*

*Statele membre care au ales, în conformitate cu articolul 49 alineatul (5), să prevadă sancțiuni penale pentru încălcarea prezentului regulament se asigură că sunt adoptate măsurile corespunzătoare, astfel încât autoritățile competente să aibă toate competențele necesare pentru a coopera cu autoritățile judiciare din jurisdicția lor cu scopul de a primi informații specifice în legătură cu anchete penale sau proceduri judiciare inițiate pentru presupuse încălcări ale prezentului regulament și de a oferi același tip de informații altor autorități competente pentru a-și îndeplini obligația de cooperare în sensul prezentului regulament.*

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>primi informații</i>”). Totodată, din text rezultă că autoritatea competentă/ASF este cea care <i>oferă/furnizează</i> ”<i>același tip de informații altor autorități pentru a-și îndeplini obligația de cooperare...</i>”, astfel că se întărește ideea potrivit căreia autoritatea competentă/ASF este cea care primește respectivele informații de la autoritățile judiciare, în situațiile permise de cadrul normativ național.</p> <p>În măsura în care este solicitată ASF furnizarea de informații către autoritățile judiciare, ASF furnizează respectivele informații, cu respectarea legii.</p> <p>Subliniem faptul că autoritățile competente (inclusiv ASF) sunt supuse secretului profesional (cerințelor) prevăzute la art. 47 din Regulamentul (UE) 2023/2631 de directă aplicabilitate.</p>	
--	--	--	---	--



			<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b>  <i>"II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>  <i>[...]</i>            5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:  <i>[...]</i>            i). În ceea ce privește textul propus la art. 145<sup>8</sup>, semnalăm neclaritatea sintagmei „<i>autorități echivalente de aplicare a legii</i>” astfel încât propunem revizuirea acesteia.”</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b></p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><b>Propunere nepreluată</b> Expresia “<i>autorități echivalente de aplicare a legii</i>” se regăsește la nivelul art. 56 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2023/2631<sup>31</sup></p> <p><b>Observație Ministerul Justiției</b> 3. Având în vedere soluțiile preconizate în cuprinsul art. IV pct. 6 din proiectul de OUG textul propus pentru art. 145<sup>6</sup> din Legea nr. 24/2017 recomandăm inițiatorului proiectului solicitarea unui punct de vedere din partea Ministerului Public și al Consiliului Superior al Magistraturii. [...].</p> <p><b>Precizare ASF</b> Solicitarea de punct de vedere din partea CSM și MP se realizează de</p>	
--	--	--	--	--

<sup>31</sup> Regulamentul (EU) 2023/2631

Art. 55 (...) (7) Atunci când funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA care îi însoțesc constată că o persoană se opune inspecției dispuse în temeiul prezentului articol, autoritatea competentă a statului membru în cauză le acordă asistența necesară, solicitând, dacă este cazul, intervenția poliției sau a unei autorități echivalente de aplicare a legii, astfel încât să le permită efectuarea inspecției la fața locului. (...)



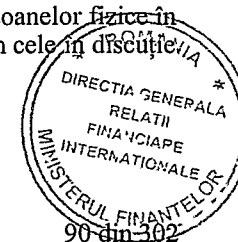




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>către MF, după cum s-a agreat în cadrul întâlnirii on-line din data de 01.04.2024 cu reprezentanții MF.</p> <p><b>Observație Ministerul Justiției</b> ”4. În raport de soluțiile preconizate în cuprinsul art. IV pct. 6 din proiectul de OUG - textul propus pentru art. 145<sup>7</sup> din Legea nr. 24/2017 este necesară obținerea unui punct de vedere din partea Autorității Naționale de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal. În plus, semnalăm că în măsura în care aceste acțiuni vizează și transferul de date personale, este necesar a se avea în vedere aspectele reținute de CJUE în Cauza C-201/14, Bara contra României<sup>32</sup>.</p>	
--	--	--	---	--

<sup>32</sup> CJUE a concluzionat că „articolele 10, 11, 13 din Directiva 95/46/CE a Parlamentului European a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal libera circulație a acestor date trebuie interpretate în sensul că se opun unor măsuri naționale precum cele în discuție





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Astfel, este necesar a se avea în vedere că prelucrarea datelor cu caracter personal se realizează numai cu respectarea Legii nr. 190/2018<sup>33</sup> și a Regulamentului nr. 679/2016, iar procedura de prelucrare trebuie reglementată la nivelul normelor primare.”</p> <p><b>Precizare ASF</b> Se va solicita punct de vedere de către MF, după cum s-a stabilit în cadrul întâlnirii on-line din data de 01.04.2024 cu reprezentanții MF.</p>	
29.		<b>7. La articolul 146 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă</b>	<b>Observație MAE</b> ”Raportat la regimul sancționator propus la art. IV pct. 7-15,	<b>7. La articolul 146 alineatul (2), după litera f) se introduce o</b>

în litigiul principal, care permit unei autorități a administrației publice a unui stat membru să transmită date personale unei alte autorități a administrației publice prelucrarea lor ulterioară, fără ca persoanele vizate să fi fost informate despre această transmitere sau despre această prelucrare”.

<sup>33</sup> privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).



		<p><b>literă, lit. g), cu următorul cuprins:</b>          „g) încălcările prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.”</p>	<p>subliniem faptul că revine inițiatorului și celorlalte autorități competente sarcina de a se asigura că acesta răspunde în mod real cerințelor cumulative din art. 14 din actul legislativ UE (caracterul efectiv, proporțional disuasiv), respectiv că este <u>adecvat dimensiunii specificității fenomenului contravențional constat</u><sup>34</sup>.”</p> <p><b>Poziția ASF față de observația MAE</b></p> <p>Art. IV <u>pct. 7 și 13</u> din proiectul de act normativ cuprind prevederi care vizează măsuri pentru</p>	<p><b>nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins:</b>          „g) încălcările prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.”</p>
--	--	--	---	---

<sup>34</sup> ”Spre exemplu, mutatis mutandis - Hotărârea CJUE în cauza C-494/01, Comisia/Irlanda, pct. 106, care ilustrează caracterul interdependent al acestor principii în materia sancțiunilor prevăzute de statele membre pentru protejarea normelor de dreptul Uniunii (o sancțiune care nu este disuasivă, nu este nici eficace), precum Hotărârea CJUE în cauza C-487/14, pct. 55-57 și în cauza C-69/15, pct. 56.”



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>aplicarea unor dispoziții ale Regulamentului (UE) 2023/2631. Astfel, subliniem că la art. IV pct. 13 (în ceea ce privește art. 154<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 24/2017) se precizează expres faptul că "A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative <b>eficace, proporționale și disuasive, (...)</b>", în concordanță cu dispozițiile art. 49 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2023/2631 care prevede că "(...) statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care să fie <b>efective, proporționale și cu efect de descurajare (...)</b>". În plus, sancțiunile și măsurile, inclusiv nivelul amenzilor prevăzute la art. 154<sup>1</sup> alin. (3) au</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>fost stabilite cu luarea în considerare a sancțiunilor și măsurilor, inclusiv a nivelului amenzilor prevăzute expres la art. 49 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2023/2631, acestea fiind stabilite ca puncte de referință în acest sens. Sancțiunile și măsurile, inclusiv nivelul amenzilor prevăzute la art. 154<sup>1</sup> alin. (4) din proiect au în vedere inclusiv faptul că Regulamentul (UE) 2023/2631 nu prevede expres un nivel al amenzilor în acest caz.</p> <p><b><u>Observatii Ministerul Justitiei</u></b>  <i>"II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>  <i>[...]</i>          5. Cu privire la soluțiile ce vizează modificarea faptelor ce constituie contravenții - a se vedea, cu caracter exemplificativ, textul</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>propus pentru art. 146 alin. (2) lit. g), art. 154<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 24/2017, precizăm următoarele aspecte:</p> <p>Exprimări de maniera „încălcările prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631”, imprimă textelor un caracter neclar și imprevizibil. Și în cuprinsul art. IX alin. (6) din proiectul de OUG, în ceea ce privește descrierea faptei ce constituie contravenție, se utilizează o sintagmă neclară, respectiv: „nerespectarea măsurilor dispuse prin acte individuale prevăzute la alin. (1)”.</p> <p>În acest context, supunem atenției considerentele CCR reținute în Decizia nr. 152/2020, în sensul că normele prin care sunt stabilite contravenții trebuie să indice în mod clar și neechivoc obiectul material al acestora în chiar</p>	
--	--	--	--	--





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>cuprinsul normei legale sau prin trimiterea la un alt act normativ cu care textul incriminator se află în conexiune, în vederea stabilirii existenței sau inexistenței contravenției. Aceeași decizie precizează că obiectul material trebuie să poată fi identificat cu ușurință și că „Norma trebuie redactată cu suficientă precizie pentru a permite cetățeanului să își controleze conduita, astfel încât să fie apt să prevadă, într-o măsură rezonabilă, consecințele care ar putea rezulta din săvârșirea unei anumite fapte. Altfel spus, legea trebuie să definească în mod clar contravențiile și sancțiunile aplicabile, fiind necesar ca destinatarul normei să cunoască din însuși textul normei juridice aplicabile care sunt actele, faptele sau omisiunile ce pot angaja răspunderea sa contravențională”.</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p><b>Observație ASF SIF</b>  <b>Propunere nepreluată</b>          Prevederile art. 146 alin. (2) lit. g) și ale 154<sup>1</sup> au fost introduse cu luarea în considerare, cu unele adaptări specifice Regulamentului (UE) 2023/2631, a <b>formulărilor existente în prezent la nivelul art. 146 alin. (2) lit. f) și a art. 152 alin. (1) din Legea nr. 24/2017<sup>35</sup></b>, care au în vedere art. 38 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) 2017/1129<sup>36</sup>.</p>	
--	--	--	--	--

<sup>35</sup> **Legea nr. 24/2017**

Art. 146 (2) Constituie de asemenea contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii penale infracțiuni, următoarele fapte:

(...) f) încălcările prevăzute la art. 38 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1.129. (...)

Art. 152. - (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale adecvate și măsuri administrative eficiente, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2017/1.129 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. f).

<sup>36</sup> **Regulamentul (UE) 2017/1129**

**Articolul 38 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative**

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 32 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiunile administrative adecvate și de a lua alte măsuri administrative care trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive. Respectivile sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică cel puțin pentru:



			<p>Astfel, considerăm că se impune păstrarea art. 146 alin. (2) lit. g), art. 154<sup>1</sup> alin. (3) în forma prevăzută în proiect, din următoarele considerente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>este necesară o unitate de abordare la nivelul Legii nr. 24/2017;</u></li> <li>- <u>dispozițiile articolelor anterior menționate ale proiectului sunt introduse la nivelul Legii nr. 24/2017 în aplicarea dispozițiilor relevante ale Regulamentului (UE) 2023/2631, care este direct</u></li> </ul>	
--	--	--	---	--

(a) încălcarea articolelor 3, 5 și 6, a articolului 7 alineatele (1)-(11), a articolelor 8, 9 și 10, a articolului 11 alineatele (1) și (3), a articolului 14 alineatele (1) și (2), a articolului 15 alineatul (1), a articolului 16 alineatele (1), (2) și (3), a articolelor 17 și 18, a articolului 19 alineatele (1)-(3), a articolului 20 alineatul (1), a articolului 21 alineatele (1)-(4) și (7)-(11), a articolului 22 alineatele (2)-(5), a articolului 23 alineatele (1), (2), (3) și (5) și a articolului 27;

(b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 32.

Statele membre pot decide să nu stabilească norme privind sancțiunile administrative menționate la primul paragraf în cazul în care încălcările menționate la litera (a) sau (b) de la paragraful respectiv fac deja obiectul unor sancțiuni penale în dreptul lor intern la 21 iulie 2018. În cazul în care decid astfel, statele membre notifică în detaliu Comisiei și ESMA normele de drept penal relevante.

Până la 21 iulie 2018, statele membre notifică în detaliu Comisiei și ESMA normele menționate la primul și al doilea paragraf. Statele membre notifică fără întârziere Comisiei și ESMA orice eventuală modificare ulterioară a acestora.

			<p>aplicabil pe teritoriul SM. La nivelul art. 49 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631<sup>37</sup> (la care se face trimitere în cuprinsul art. 146 alin. (2) lit. g) din proiect) <b>sunt enumerate expres</b> faptele pentru care se aplică sancțiuni și măsuri administrative (care constituie încălcări), astfel că normele (dispozițiile proiectului care fac trimitere expresă la articolele din regulamentul european) au caracter clar și previzibil. În acest context, reținem inclusiv precizările supuse atenției de către MJ, respectiv ”considerentele</p>	
--	--	--	---	--

<sup>37</sup> Regulamentul (UE) 2023/2631

**Articolul 49 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative**

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente în temeiul articolului 45 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie efective, proporționale și cu efect de descurajare. Respectivele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică pentru:

- (a) încălcările de către emitenți ale obligațiilor care le revin în temeiul titlului II capitolul 2 sau al articolelor 18, 19 sau 21;
- (b) refuzul de a coopera sau de a se conforma la o investigație, inspecție sau o cerință în temeiul articolului 45 alineatul (1).

			<p><i>CCR reținute în Decizia nr. 152/2020, în sensul că normele prin care sunt stabilite contravenții trebuie să indice în mod clar și neechivoc obiectul material al acestora în chiar cuprinsul normei legale sau <b>prin trimiterea la un alt act normativ</b> cu care textul incriminator se află în conexiune, în vederea stabilirii existenței sau inexistenței contravenției”</i></p> <p>În aceeași ordine de idei, în considerarea celor menționate anterior, subliniem că obiectul material poate fi identificat cu ușurință, norma fiind redactată cu suficientă precizie pentru a permite cetățeanului să își controleze conduita, astfel încât să fie apt să prevadă, într-o măsură rezonabilă,</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>consecințele care ar putea rezulta din săvârșirea unei anumite fapte.</p> <p>Totodată, menționăm că nu considerăm adecvată reluarea (copierea) la nivelul proiectului de lege a textului art. 49 alin. (1) lit a) și b) și (4) li a) -d) din regulamentul european, ci o trimitere la aceste prevederi ale regulamentulului european, având în vedere că acest regulament se aplică direct pe teritoriul SM.</p> <p>În acest context, subliniem că art. 49 alin (1) lit. a) conține la rândul său trimiteri la alte articole din regulamentul european, astfel că, spre exemplu, o abordare care ar presupune reluarea textului art. 49 alin. (1) lit. a) în proiect ar putea presupune și dublarea/preluarea la nivelul proiectului și a celorlalte</p>	
--	--	--	---	--



			articole din regulamentul european la care face trimitere art. 49 alin. (1) lit. a).	
30.	<p><b>Art. 147. - (1)</b> În cazul constatării contravențiilor prevăzute la art. 146 pot fi aplicate următoarele sancțiuni și măsuri administrative:</p> <p>...</p> <p><b>c)</b> amendă cuprinsă, prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța</p>	<p><b>8. La articolul 147, alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cuprinsă între următoarele limite, după cum urmează:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a)</p>	<p><b>Poziția ASF față de observația MAE</b></p> <p>(prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)</p> <p>În ceea ce privește art. IV pct. 8 din proiect, nivelul amenzilor rămâne cel existent în prezent la nivelul Legii nr. 24/2017, prin proiectul de act normativ fiind introdus ”avertismentul”, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor.</p> <p align="center"><b><u>Observatie MF</u></b></p>	<p><b>8. La articolul 147, alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, cuprinsă între următoarele limite, după cum urmează:</p> <p>1. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a)</p>

<p>Guvernului nr. 2/2001, între următoarele limite:</p> <p><b>1.</b> în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p><b>(i)</b> pentru persoanele fizice: amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p><b>(ii)</b> pentru entitățile legale: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a</p>	<p>pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p><b>(i)</b> pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p><b>(ii)</b> pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p>	<p><i>"Legat de referințele la "cifra de afaceri anuală totală" cuprinse la art. IV pct. 8 din proiect, precizăm că aceasta trebuie analizată prin raportare la reglementările contabile aplicabile categoriilor de entități reglementate de ASF prevăzute la art. 146 din Legea nr. 24/2017, cărora li se aplică prevederile cuprinse în proiectul de act normativ. Facem această mențiune având în vedere faptul că pentru societățile de asigurare indicatorul "cifra de afaceri totală anuală" nu se regăsește pe un rând distinct în situațiile financiare. Acest indicator trebuie calculat pe baza mai multor informații din situațiile financiare anuale. De asemenea, considerăm necesar să se analizeze prevederile cuprinse la art. IV pct. 8 din proiect legate de semnificația</i></p>	<p>pct. 4, 5, 9 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și e):</p> <p><b>(i)</b> pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 5.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p><b>(ii)</b> pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 20.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p>
--	--	---	--

<p>pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului</p>	<p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin</p>	<p><i>sintagmei "situațiile financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare" astfel încât să rezulte clar intenția de reglementare."</i></p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b> <b>Propunere MF nepreluată</b></p> <p>Expresiile "cifra de afaceri totală anuală" și "conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare" se regăsesc și în prezent la nivelul art. 147 din Legea nr. 24/2017, modificările aduse acestui articol prin proiectul de O.U.G. nevizând modificarea acestor expresii.</p> <p>Introducerea la nivelul art. 147 din Legea nr. 24/2017 a celor două expresii are în vedere transpunerea unor prevederi ale Directivei 2001/109/CE (prezentate mai jos),</p>	<p>2. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 1-3, 7 și 8 și la alin. (2) lit. a) și d):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate</p>
---	---	---	--

<p>rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului</p>	<p>aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin</p>	<p>aceste expresii fiind utilizate, pentru unitate de abordare, la nivelul tuturor dispozițiilor relevante ale articolului menționat. Prin urmare, în considerarea celor menționate, nu considerăm adecvată modificarea prin proiectul de OUG a celor două expresii.</p> <p>În acest context, apreciem că determinarea cifrei de afaceri anuală totală se va face corespunzător, în baza situațiilor financiare ale fiecărei entități în parte, cu luarea în considerare a aspectelor specifice ce caracterizează respectiva entitate. Totodată, apreciem că se poate lua în considerare faptul că ultimele situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare al emitentului pot fi publicate aprobate de organul de</p>	<p>prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>3. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. b) și c):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice: avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale: avertisment sau amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din</p>
--	--	---	--



<p>rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care</p>	<p>aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p>	<p>administrare al emitentului. Precizăm însă faptul că nu considerăm oportună introducerea unor explicitări/modificări în acest sens la nivelul legii, întrucât considerăm necesară preluarea exacta la nivelul legii a textului de Directivă (care utilizează termenul "disponibile").</p> <p><b><u>Directiva 2004/109/CE</u></b>  <b><u>Articolul 28b Competențe de sancționare</u></b>  <i>(1) În cazul încălcărilor menționate la articolul 28a, autoritățile relevante au competența de a impune cel puțin următoarele sancțiuni și măsuri administrative (...)</i>  <i>(c) sancțiuni administrative pecuniare:</i>  <i>(i) în cazul unei entități juridice:</i>  <i>— de până la 10 000 000 EUR sau până la 5 % din cifra de afaceri</i></p>	<p>încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite;</p> <p>4. în cazul contravențiilor prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. b):</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 1.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 2.000.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă</p>
--	--	---	--

<p>aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a</p>	<p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p>	<p><i>anuală totală conform ultimelor conturi anuale disponibile aprobate de organul de gestiune; în cazul în care entitatea juridică este o întreprindere-mamă sau o filială a unei întreprinderi-mamă care trebuie să creeze conturi consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, cifra de afaceri totală relevantă este cifra de venit corespunzător în temeiul directivelor contabile relevante, în conformitate cu ultimele conturi anuale consolidate disponibile aprobate de organul de gestiune al întreprinderii-mamă finale; sau — de până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite, oricare dintre acestea este mai mare;</i></p>	<p>termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.001 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.500.000 lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru entitățile legale:</p> <p>1. avertisment sau amendă de la 10.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 4.000.000 lei sau 1% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate</p>
---	---	---	--

<p>pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare</p>	<p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul</p>		<p>prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>2. amendă de la 25.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>3. amendă de la 50.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 8.000.000 lei sau 10% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale</p>
--	---	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p> <p>(2) Săvârșirea contravenției prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 6 se sancționează potrivit dispozițiilor alin. (1) lit. c) pct. 4, care se aplică în mod corespunzător.</p>	<p>legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.”</p>		<p>disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, dacă termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.”</p>
31.		<p><b>9. La articolul 147, alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:</b> „d) dispunerea de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri</p>	<p><b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)</p> <p>Prevederile propuse pentru art. 147 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 24/2017 au în vedere introducerea la nivelul legii a unor dispoziții exprese referitoare la posibilitatea</p>	<p><b>9. La articolul 147, alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:</b> „d) dispunerea de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea persoanelor</p>



		în activitatea persoanelor prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a).”	ASF de a aplica măsuri preventive/măsuri în scopul remedierii unor deficiențe, care să asigure o bună funcționare a pieței.	prevăzute la art. 146 alin. (1) lit. a).”
32.		<b>10. La articolul 147, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Măsura administrativă prevăzută la alin. (1) lit. d) poate fi aplicată separat sau împreună cu sancțiunile principale prevăzute la alin. (1) lit. c).”	<b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)  Sunt introduse clarificări privind aplicarea măsurii administrative de la art. 147 alin. (1) lit. d).	<b>10. La articolul 147, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b> „(3) Măsura administrativă prevăzută la alin. (1) lit. d) poate fi aplicată separat sau împreună cu sancțiunile principale prevăzute la alin. (1) lit. c).”
33.	(ii) amendă de la 3.000 lei până la 4.500.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>11. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 10.000 lei până la 9.000.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”	<b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)  Propunerea are în vedere revizuirea cuantumului limitelor sancțiunilor pentru încălcarea prevederilor art. 17 din Regulamentul (UE) 596/2014 privind abuzul pe piață, în sensul unei corelări cu nivelul amenzilor	<b>11. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 10.000 lei până la 9.000.000 lei pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			existent în prezent la nivelul art. 147 alin. (1) pct. 2 din Legea nr. 24/2017.	
34.	(ii) amendă de la 10.000 lei până la 11.000.000 lei sau 2% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și	<b>12. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 15.000 lei până la 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”	<b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)  Propunerea are în vedere revizuirea cuantumului limitelor sancțiunilor pentru încălcarea prevederilor art. 17 din Regulamentul (UE) 596/2014 privind abuzul pe piață, în sensul unei corelări cu nivelul amenzilor existent în prezent la nivelul art. 147 alin. (1) pct. 2 din Legea nr. 24/2017.	<b>12. La articolul 154, alineatul (3), punctul (ii) al literei c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(ii) amendă de la 15.000 lei până la 45.000.000 lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcări ale prevederilor art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și”
35.		<b>13. După articolul 154 se introduce un nou articol, art. 154<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 154 <sup>1</sup> .- (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale	<b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)  A se vedea poziția ASF prezentată mai sus, în prezenta coloană, în	<b>13. După articolul 154 se introduce un nou articol, art. 154<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 154 <sup>1</sup> .- (1) A.S.F. aplică sancțiuni contravenționale



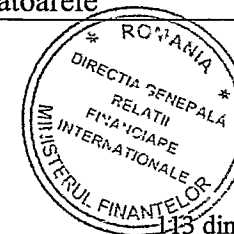
		<p>adecvate și măsuri administrative eficace, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. g).</p> <p>(2) Limitele amenzilor prevăzute în prezentul articol sunt stabilite prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.</p> <p>(3) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631. Limitele sancțiunii prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631 sunt cuprinse între o dată și până la dublul</p>	<p>legătură cu art. IV pct. 7 din proiect.</p>	<p>adecvate și măsuri administrative eficace, proporționale și disuasive, cu respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 și a prezentei legi, persoanelor care săvârșesc faptele prevăzute la art. 146 alin. (2) lit. g).</p> <p>(2) Limitele amenzilor prevăzute în prezentul articol sunt stabilite prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.</p> <p>(3) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631. Limitele sancțiunii</p>
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	<p>cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi calculate;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice amendă de la 5.000 lei până la 2.500.000 lei sau 0,5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 1.000 lei până la 250.000 lei.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-c) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631;</p>		<p>prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631 sunt cuprinse între o dată și până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi calculate;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice amendă de la 5.000 lei până la 2.500.000 lei sau 0,5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 1.000 lei până la 250.000 lei.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 49 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni</p>
--	---	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





		<p>b) în cazul unei persoane juridice avertisment sau amendă de la 2.500 lei până la 1.000.000 lei sau 0,1% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 500 lei până la 150.000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunii prevăzute la alin. (3) lit. b) și alin. (4) lit. b), prevederile art. 49 alin. (4) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631 se aplică în mod corespunzător.</p> <p>(6) A.S.F. publică orice decizie de aplicare a unei sancțiuni contravenționale sau a unei alte măsuri administrative potrivit prezentului articol, precum și informații în legătură cu aceasta, în conformitate cu prevederile art. 50</p>		<p>contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 49 alin. (4) lit. a)-c) din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631;</p> <p>b) în cazul unei persoane juridice avertisment sau amendă de la 2.500 lei până la 1.000.000 lei sau 0,1% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere;</p> <p>c) în cazul unei persoane fizice, amendă de la 500 lei până la 150.000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunii prevăzute la alin. (3) lit. b) și alin. (4) lit. b), prevederile art. 49 alin. (4) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) 2023/2631 se aplică în mod corespunzător.</p>
--	--	--	--	---

		<p>din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>(7) A.S.F. transmite ESMA, în conformitate cu art. 53 din Regulamentul (UE) 2023/2631 informații privind sancțiunile contravenționale și măsurile administrative aplicate potrivit prezentului articol, respectiv privind anchetele penale efectuate și sancțiunile penale aplicate în cazuri care intră sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49 alin. (1) lit. a) din același regulament.</p> <p>(8) În sensul aplicării art. 53 din Regulamentul nr. 2023/2631, A.S.F. are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală prevăzută la alin. (7) și le transmite ESMA.”</p>		<p>(6) A.S.F. publică orice decizie de aplicare a unei sancțiuni contravenționale sau a unei alte măsuri administrative potrivit prezentului articol, precum și informații în legătură cu aceasta, în conformitate cu prevederile art. 52 din Regulamentul (UE) nr. 2023/2631.</p> <p>(7) A.S.F. transmite ESMA, în conformitate cu art. 53 din Regulamentul (UE) 2023/2631 informații privind sancțiunile contravenționale și măsurile administrative aplicate potrivit prezentului articol, respectiv privind anchetele penale efectuate și sancțiunile penale aplicate în cazuri care intră sub incidența art. 157 alin. (1) și care constituie o încălcare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2023/2631, menționate la art. 49</p>
--	--	---	--	--

				alin. (1) lit. a) din același regulament. (8) În sensul aplicării art. 53 din Regulamentul nr. 2023/2631, A.S.F. are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală prevăzută la alin. (7) și le transmite ESMA.”
36.		<p><b>14. La articolul 155, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3<sup>1</sup>) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor prevăzute la art. 147, 152, 154 și la art. 154<sup>1</sup> persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>	<p><b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)</p> <p>Propunerea are în vedere introducerea unei derogări de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, respectiv a unui termen de plată a amenzilor aplicate de A.S.F. care să curgă de la data comunicării deciziei de sancționare.</p> <p>Precizăm că această derogare este prevăzută în mod unitar în majoritatea legilor care reglementează entitățile</p>	<p><b>14. La articolul 155, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3<sup>1</sup>) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor prevăzute la art. 147, 152, 154 și la art. 154<sup>1</sup> persoanele sancționate achită amenda contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare, în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării acesteia.”</p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

37.	<p>(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001, cu excepția art. 28 alin. (1) și art. 29.</p>	<p><b>15. La articolul 155, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.”</p>	<p>supravegheate de ASF.</p> <p><b>Poziția ASF față de observația MAE</b> (prezentată mai sus la art. IV pct. 7 din proiect)</p> <p>Propuneri introduse pentru claritatea aplicării regimului contravențional.</p> <p>Modificarea propusă față de forma în vigoare, introdusă prin L 237/2022, presupune doar eliminarea tezei finale ce a fost preluată la alin. (3<sup>1</sup>) de mai sus.</p>	<p><b>15. La articolul 155, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(9) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, dispozițiile prezentului capitol se completează în mod corespunzător cu dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.”</p>
38.		<p><b>Art. V. – Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b></p>		<p><b>Art. V. – Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b></p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



117 din 302



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

39.	<p>(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Banca Națională a României, denumită în continuare B.N.R., este autoritatea competentă care supraveghează respectarea prevederilor prezentei legi, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și ale reglementărilor europene emise în aplicarea Directivei 2014/65/UE și a regulamentului anterior menționat, prin exercitarea atribuțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și control în legătură cu următoarele:</p> <p>a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în anexa nr. 1 realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3), în cazul în care respectivele instrumente nu</p>	<p><b>1. La art. 2, alin. (2) lit. a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3).</p> <p><b>2. La art. 2, alin. (2) lit. c) se abrogă.</b></p>		<p><b>1. La articolul 2, alineatul (2) lit. a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) prestarea de către instituțiile de credit a serviciilor și activităților prevăzute în Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevăzute la alin. (3);”</p> <p><b>2. La articolul 2, alineatul (2) litera c) se abrogă.</b></p>
-----	---	---	--	--

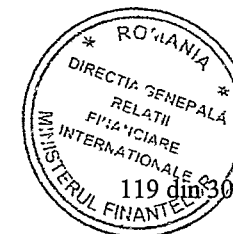




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	sunt tranzacționate pe o piață reglementată;			
40.	<p>Art. 10. - (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.</p> <p>(5) S.S.I.F. funcționează numai în baza autorizației A.S.F. și prestează cu titlu profesional, în limita autorizației acordate, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și serviciile auxiliare prevăzute în secțiunea B a anexei nr. 1.</p>	<p><b>3. La articolul 10, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10. (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.</p> <p>...</p> <p>(5) Prestarea de catre SSIF a serviciilor auxiliare prevăzute la pct. 2-7 ale secțiunii B din anexa nr. 1 se face numai in baza si in limita autorizatiei acordate de A.S.F.”</p>		<p><b>3. La articolul 10, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10. (1) Prestarea de servicii de investiții și/sau desfășurarea activităților de investiții cu titlu profesional prevăzute în secțiunea A a anexei nr. 1 și prestarea serviciului auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 se fac numai în baza și în limita autorizației acordate în prealabil de A.S.F., în cazul S.S.I.F., respectiv de B.N.R., în cazul instituțiilor de credit.</p> <p>...</p> <p>(5) Prestarea de catre SSIF a serviciilor auxiliare prevăzute la pct. 2-7 ale secțiunii B din anexa nr. 1 se face numai in baza si in limita autorizatiei acordate de A.S.F.”</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





Autoritatea de Supraveghere Financiară

41.	<p><b>Art. 11 - (1<sup>1</sup>)</b> Prin excepție de la prevederile alin. (1), una dintre persoanele care face parte din conducerea superioară a S.S.I.F. poate presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajată a S.S.I.F.</p>	<p><b>4. La articolul 11, alineatul (1<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) Prin excepție de la prevederile alin. (1), cel mult două dintre persoanele care fac parte din conducerea superioară a S.S.I.F. pot presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.”</p>		<p><b>4. La articolul 11, alineatul (1<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) Prin excepție de la prevederile alin. (1), cel mult două dintre persoanele care fac parte din conducerea superioară a S.S.I.F. pot presta servicii și desfășura activități de investiții în numele respectivei S.S.I.F., fără a fi angajate ale S.S.I.F.”</p>
42.		<p><b>5. La articolul 28, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) S.S.I.F. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”</p>	<p><b><u>Observatie Ministerul Justiției</u></b> ”Referitor la textul propus pentru art. 12<sup>1</sup> din O.U.G. nr. 32/2012, din perspectiva încheierii contractelor de mandat pe o durată care nu poate depăși 4 ani, fără a contesta necesitatea perfecționării cadrului legal, se observă că în cuprinsul Notei de Fundamentare nu se realizează o prezentare a elementelor de perfecționare a</p>	<p><b>5. La articolul 28, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b> „(1<sup>1</sup>) S.S.I.F. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la alin. (1) a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”</p>





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>cadrului legal. În același timp, semnalăm faptul că la fel ca și administratorii, directorii sunt revocabili, astfel încât inserarea printr-un act normativ a duratei contractului de mandat poate genera eventuale prejudicii acestora. Observația se menține și în ceea ce privește textele propuse pentru art. 8 alin. (1<sup>1</sup>) din Legea nr. 74/2015, <b>art. 28 alin. (1<sup>1</sup>), art. 135 alin. (7), art. 178<sup>1</sup> și art. 187 alin. (2<sup>1</sup>) din Legea nr. 126/2018, precum și pentru art. X din proiect din perspectiva afactării mandatelor în curs ale directorilor/membrilor directoratului.</b></p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b> Aceste dispoziții au fost introduse pentru a stabili dispoziții similare celor de la art. 153<sup>12</sup> alin. (1) din Legea nr. 31/1990 și pentru a acoperi situațiile în care mandatele</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

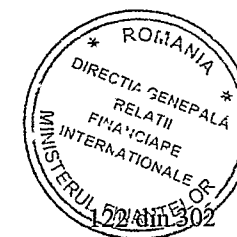






**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>nu prevăd un termen sau prevăd un termen mai mare de 4 ani.</p> <p><i>„Art. 153<sup>12</sup>. -(1) Durata mandatului administratorilor, respectiv al membrilor directoratului și ai consiliului de supraveghere, este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Ei sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”</i></p> <p>De altfel, dispoziții similare se regăsesc și în legi din domeniul pensiilor: Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată</p> <p><i>„Art. 64 (11) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii</i></p>	
--	--	--	--	--



			<p><i>sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”</i>          Legea nr. 2048/2006 privind pensiile facultative  <i>„Art. 22 (10) Durata mandatului membrilor structurii de conducere este stabilită prin actul constitutiv, ea neputând depăși 4 ani. Membrii sunt reeligibili, când prin actul constitutiv nu se dispune altfel.”</i>          Această observație este valabilă și pentru propunerile de la <b>art. 135 alin. (7), art. 178<sup>1</sup> și art. 187 alin. (2<sup>1</sup>) din Legea nr. 126/2018.</b></p>	
43.	<p><b>(8)</b> Achiziția se finalizează în termen de 60 de zile de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.</p>	<p><b>6. La articolul 42, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(8) Achiziția se finalizează în termen de maximum 6 luni de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.”</p>		<p><b>6. La articolul 42, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „(8) Achiziția se finalizează în termen de maximum 6 luni de la data aprobării acesteia, termen care poate fi prelungit la solicitarea motivată a potențialului achizitor.”</p>

44.		<p><b>7. După articolul 47, se introduce un nou articol, articolul 47<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 47<sup>1</sup>. - (1) Deținerea de către o S.S.I.F. dintre cele prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022, de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul de tranzacționare al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii, nu va fi considerată tranzacționare pe cont propriu, cu condiția respectării dispozițiilor referitoare la fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2.033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2.033</i>.</p>		<p><b>7. După articolul 47, se introduce un nou articol, articolul 47<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 47<sup>1</sup>. - (1) Deținerea de către o S.S.I.F. dintre cele prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022, de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul de tranzacționare al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii, nu va fi considerată tranzacționare pe cont propriu, cu condiția respectării dispozițiilor referitoare la fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2.033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în</p>
-----	--	--	--	--

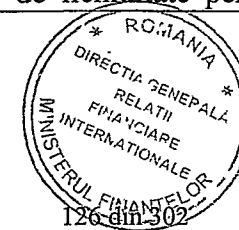
		<p>(2) În sensul alin. (1), sintagma „portofoliu de tranzacționare” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 54 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.</p> <p>(3) Următoarele instrumente financiare nu sunt considerate elemente din portofoliul de tranzacționare în situația în care sunt deținute de o S.S.I.F. care nu are inclus în obiectul de activitate autorizat serviciul de investiții prevăzut la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1:</p> <p>a) instrumentele financiare cărora li se atribuie o pondere de risc de 0% în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2, secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>b) active eligibile pentru cerințele de lichiditate în conformitate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al</p>		<p>continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2.033.</i></p> <p>(2) În sensul alin. (1), sintagma „portofoliu de tranzacționare” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 54 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.</p> <p>(3) Următoarele instrumente financiare nu sunt considerate elemente din portofoliul de tranzacționare în situația în care sunt deținute de o S.S.I.F. care nu are inclus în obiectul de activitate autorizat serviciul de investiții prevăzut la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1:</p> <p>a) instrumentele financiare cărora li se atribuie o pondere de risc de 0% în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2, secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>b) active eligibile pentru cerințele de lichiditate în conformitate cu</p>
--	--	--	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, cu modificările ulterioare;</p> <p>c) titluri de capital care se încadrează în definiția capitalizării bursiere ridicate în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2058 al Comisiei din 28 februarie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la orizonturile de lichiditate pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă, menționate la art. 325bd alin. (7), până la maximum</p>		<p>prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, cu modificările ulterioare;</p> <p>c) titluri de capital care se încadrează în definiția capitalizării bursiere ridicate în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2058 al Comisiei din 28 februarie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la orizonturile de lichiditate pentru</p>
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



126 din 302



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>25% din fondurile proprii ale S.S.I.F.</p> <p>(4) S.S.I.F. prevăzute la alin. (1) pot investi în instrumente financiare în condițiile prevăzute la alin. (3) fără a depăși limita sumei dintre fondurile proprii și cerințele de lichiditate ale S.S.I.F.</p> <p>(5) Dispozițiile alin. (3) lit. c) și alin. (4) nu sunt aplicabile în cazul S.S.I.F. care dețin exclusiv instrumente financiare obținute cu titlu gratuit în baza prevederilor art. 285 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”</p>		<p>abordarea bazată pe modele interne alternativă, menționate la art. 325bd alin. (7), până la maximum 25% din fondurile proprii ale S.S.I.F.</p> <p>(4) S.S.I.F. prevăzute la alin. (1) pot investi în instrumente financiare în condițiile prevăzute la alin. (3) fără a depăși limita sumei dintre fondurile proprii și cerințele de lichiditate ale S.S.I.F.</p> <p>(5) Dispozițiile alin. (3) lit. c) și alin. (4) nu sunt aplicabile în cazul S.S.I.F. care dețin exclusiv instrumente financiare obținute cu titlu gratuit în baza prevederilor art. 285 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”</p>
45.		<p><b>8. După articolul 82, se introduce un nou articol, articolul 82<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p>	<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b></p> <p><i>”II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p>	<p><b>8. După articolul 82, se introduce un nou articol,</b></p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



		<p>„Art. 82<sup>1</sup> – (1) S.S.I.F. pot să își promoveze, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, pentru a atrage clienți sau potențiali clienți, prin persoanele prevăzute la art. 11 și prin agenții delegați.</p> <p>(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), serviciile și activitățile de investiții ale SSIF pot fi promovate fără titlu profesional și prin alte persoane, în cadrul unor campanii dedicate, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.</p> <p>(3) În aplicarea prevederilor alin. (2), S.S.I.F. trebuie să se asigure că:</p> <p>a) persoanele respective nu oferă informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare prestate de S.S.I.F., în sensul art. 87 alin. (1);</p> <p>b) sunt respectate criteriile stabilite prin reglementările A.S.F.</p>	<p>[...]</p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p>[...]</p> <p>j). Referitor la textul propus pentru art. 82<sup>1</sup> din Legea nr. 126/2018 semnalăm următoarele neclarități:</p> <p>- sintagma „prin alte persoane, în cadrul unei campanii dedicate, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.” nu este de natură să confere previzibilitate normei edictate, fiind necesară revizuirea acesteia. În acest sens, facem mențiunea că alin. (1) face referire</p>	<p><b>articolul 82<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 82<sup>1</sup> – (1) S.S.I.F. pot să își promoveze, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, pentru a atrage clienți sau potențiali clienți, prin persoanele prevăzute la art. 11 și prin agenții delegați.</p> <p>(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), serviciile și activitățile de investiții ale SSIF pot fi promovate fără titlu profesional și prin alte persoane <b>clienții proprii</b>, în cadrul unor campanii dedicate <b>de tip recomandă un prieten</b>, sub responsabilitatea exclusivă a S.S.I.F.</p> <p>(3) În aplicarea prevederilor alin. (2), S.S.I.F. trebuie să se asigure că:</p> <p>a) persoanele respective <b>clienții prevăzuți la alin. (2) nu oferă potențialilor clienți</b></p>
--	--	---	---	---

		<p>emise în aplicarea acestui articol care se prevăd:</p> <p>(i) numărul maxim de clienți care pot fi atrași;</p> <p>(ii) beneficiile oferite și condițiile impuse pentru promovare;</p> <p>(iii) durata de desfășurare a campaniei;</p> <p>(iv) alte condiții în care persoane, altele decât cele prevăzute la alin. (1), pot promova, fără titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții ale S.S.I.F”.</p>	<p>la noțiunea de agenți delegați care pot promova, cu titlu profesional, serviciile și activitățile de investiții, or această noțiune este definită în cuprinsul art. 3 alin. (1) pct. 4.</p> <p>- de asemenea, referitor la alin. (3) al art. 82<sup>1</sup>, nu rezultă modalitatea concretă în care S.S.I.F urmează a se asigura de îndeplinirea respectivelor obligații prevăzute în cuprinsul textului. Totodată, este neclară și utilizarea sintagmei „<i>alte condiții</i>” din cuprinsul pct. (IV) al respectivei reglementări.”</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b> <b>Propuneri MJ preluate</b></p> <p><b><u>Observație SSIF Tradeville</u></b></p> <p>”1. Renunțarea la modificarea propusă prin art. V pct.- 8 din proiect, prin care s-ar permite desfășurarea de activități de</p>	<p>informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare prestate de S.S.I.F., în sensul art. 87 alin. (1);</p> <p>b) sunt respectate criteriile stabilite prin reglementările <b><u>prevăzute la alin. (4). A.S.F. emite în aplicarea acestui articol (4) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prezentului articol prin care se prevăd cel puțin următoarele:</u></b></p> <p>(i) numărul maxim de clienți care pot fi atrași;</p> <p>(ii) beneficiile oferite și condițiile impuse pentru promovare;</p> <p>(iii) durata de desfășurare a campaniei;</p> <p>(iv) <del>alte condiții în care persoane, altele decât cele prevăzute la alin. (1), pot promova, fără titlu profesional,</del></p>
--	--	--	--	--

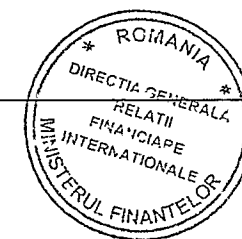




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>promovare prin entități terțe neautorizate, contribuind la un climat investițional nesigur și la creșterea amenințărilor pentru piața de capital;</p> <p><b>CONSIDERENTE:</b></p> <p>Reglementarea dreptului de a realiza activități de promovare prin persoane neautorizate va conduce la creșterea tentativelor de fraudă, fiind extrem de dificil pentru investitori sau potențiali investitori să mai distingă între campanii legitime și campanii frauduloase.</p> <p>În prezent, una din principalele garanții împotriva fraudei o reprezintă faptul că investitorii sau potențialii investitori pot fi contactați exclusiv de către persoane autorizate, multe dintre acestea regăsimându-se inclusiv în registrul ASF. Astfel, investitorii pot să se informeze în mod direct</p>	<p>serviciile și activitățile de investiții ale S.S.I.F”.</p>
--	--	--	--	---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>daca o persoana care promoveaza servicii sau activitati de investitii este in relatie profesionala cu SSIF-ul pentru care desfasoara aceasta activitate, fie direct din Registrul ASF (ex. unele persoane pot fi inscrise in registrul consultantilor de investitii autorizati), fie chiar din surse publice (ex LinkedIn) in care afilierea sunt declarate explicit. Faptul ca, in viitor, persoane neautorizate, nespecializate si fara o legatura profesionala exclusiva cu un S.S.I.F. vor promova astfel de servicii va expune investitorii la tentative de fraudă, din partea unor persoane rau-intentionate care vor pretinde ca actioneaza legitim:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prin <b>campanii de phishing</b>, in care vor pretinde ca promoveaza in mod legitim un SSIF, in sa in hyperlinkurile de redirectionare vor trimite</li> </ul>	
--	--	--	---	--

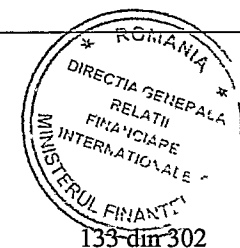
			<p>clientii catre pagini de internet ilegale, care nu apartin acelu SSIF;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prin campanii de promovare a serviciilor unei entitati neautorizate, care vor arata intocmai ca acelea desfasurate de entitatile autorizate.</li> </ul> <p>De asemenea, potentialii clientii vor fi indusi in eroare de persoane care vor promova mascat serviciile de investitii ale unei SSIF, fiind mult mai usor de eludat cerintele de marcare clara a mesajelor promotionale.</p> <p>Consideram ca ratiunea primara a legiuitorului, de a limita desfasurarea acestor activitati la persoanele prevazute la art. 11 din Legea nr. 126/2018 si la agenti delegati este cea corecta, iar aceasta cerinta trebuie mentinuta si pentru viitor.</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b> <b>Propunere S.S.I.F. Tradeville</b> <b>nepreluată</b></p> <p><b><u>Observație Consiliul</u></b> <b><u>Patronatelor Bancare din</u></b> <b><u>România</u></b></p> <p>”Al doilea aspect are în vedere completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare cu o prevedere privind promovarea, cu titlu profesional, a serviciilor și activităților de investiții. Mai exact, prevederile art. 82<sup>1</sup> necesită circumstanțiere sub aspectul definirii noțiunilor de:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- promovare cu titlu profesional</li><li>-campanie dedicată</li></ul> <p>Modul în care este redactat acest articol este lipsit de predictibilitate, cu potențial de a limita accesul investitorilor (în special a celor de tip retail) la serviciile și activitățile</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



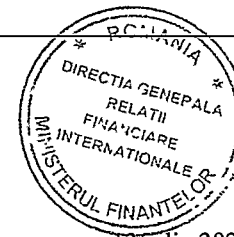
			<p>de investiții odată cu restrângerea sferei persoanelor/entităților care pot promova serviciile și activitățile de investiții financiare. Alternativ, în măsura în care nu se clarifică la nivel de legislație primară, este necesar a se clarifica prin reglementările secundare ale A.S.F. în aplicarea acestui aricol.”</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b> <b>Propunere CPBR preluată parțial</b></p> <p><b><u>Observații generale ASF SIIF</u></b> Ca urmare a observațiilor primite în consultarea publică, ținând cont și de considerentele care au stat la baza propunerii inițiale, textul a fost revizuit pentru conformitate cu observațiile MJ și pentru a limita persoanele care pot promova fără titlu profesional serviciile și activitățile de investiții ale S.S.I.F.</p>	<p>ROMÂNIA * * DIRECTIA GENERALA RELATII FINANCIARE INTERNAZIONALE MINISTERUL FINANTELOR</p>
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Prin propunerea inițială s-a dorit extinderea modalităților în care S.S.I.F. își pot promova serviciile și activitățile de investiții.</p> <p>A.S.F. va detalia prin reglementări secundare, elaborate cu respectarea cerințelor referitoare la transparența decizională, indicatori numerici pentru criteriile stabilite prin legislația primară.</p> <p>Nu considerăm că prin introducerea acestor dispoziții crește riscul de promovare a entităților neautorizate.</p> <p>Menționăm că promovarea este definită la art. 82 alin. (6) din Legea nr. 126/2018. Potrivit propunerii, S.S.I.F. își pot promova cu titlu profesional serviciile și activitățile de investiții prin persoanele prevăzute la art. 1 din lege sau prin agenții delegați.</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

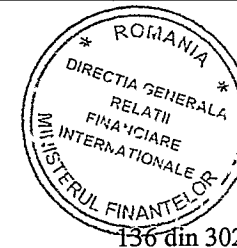




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			Propunerea revizuită este prezentată în coloana 4.	
46.		<b>9. La articolul 135, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:</b> „(7) Operatorul de piață are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”	<b>A se vedea precizările ASF SIIF incluse la pct. 5 de mai sus.</b>	<b>9. La articolul 135, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:</b> „(7) Operatorul de piață are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
47.		<b>10. După articolul 178 se introduce un nou articol, art. 178<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 178 <sup>1</sup> . – Depozitarul central are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”	<b>A se vedea precizările ASF SIIF incluse la pct. 5 de mai sus.</b>	<b>10. După articolul 178 se introduce un nou articol, art. 178<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 178 <sup>1</sup> . – Depozitarul central are obligația încheierii unui contract de mandat cu directorii, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
48.		<b>11. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>	<b>A se vedea precizările ASF SIIF incluse la pct. 5 de mai sus.</b>	<b>11. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro




		„(2 <sup>1</sup> ) Contrapartea centrală are obligația încheierii unui contract de mandat cu membrii conducerii superioare, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”		„(2 <sup>1</sup> ) Contrapartea centrală are obligația încheierii unui contract de mandat cu membrii conducerii superioare, a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”
49.	<p>(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu următoarele sancțiuni contravenționale principale:</p> <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. c), d) și f) -h):</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;</p>	<p><b>12. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>	<p><b><u>Observație S.S.I.F. Tradeville</u></b></p> <p>”Revizuirea și eliminarea propunerilor de majorare semnificativa a cuantumului minim al amenzii pentru o serie de fapte contravenționale care pot fi savarsite inclusiv prin neglijenta și/sau fara consecinte grave;</p> <p><b>CONSIDERENTE:</b></p> <p>Cresterea semnificativa a amenzilor va conduce in mod direct la scaderea nivelului de conformitate in piata și la rigiditate, dand nastere unui climat de anxietate și instabilitate (prin micșorarea plajei de persoane care ar putea fi</p>	<p><b>12. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>dispuse sa accepte functii de raspundere).</p> <p>Prin Proiectul de OUG se propune majorarea unor praguri ale amenzilor contraventionale aplicabile actorilor din piata de capital, unele praguri, fiind majorate de 5 sau chiar si de 10 ori. Informatiile publice privind controalele realizate de ASF si sanctiunile aplicate releva existenta unui trend de crestere a valorii pecuniare si numerice a sanctiunilor aplicate, dar si faptul ca neregulile identificate sunt, in mod covarsitor, savarsite din culpa, ca urmare a interpretarii neunitare a cadrului normativ.</p> <p>Din nefericire, cresterea nivelurilor minimale si maximale ale acestor sanctiuni va descuraja si mai mult profesionistii in domeniu sa-si asume roluri centrale in interiorul companiilor,</p>	
--	--	--	--	---

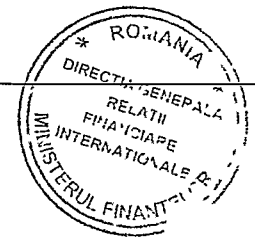
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



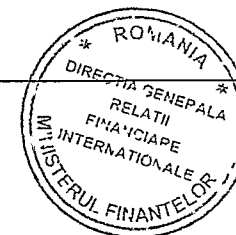
**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>dat fiind faptul ca o atitudine pro-activa si de buna-credinta, orientata spre respectarea cadrului normativ, va putea fi sanctionata cu amenzi substantiale, care depasesc cu mult nivelul de toleranta individuala, chiar si pentru cele mai mici erori. Similar, acestea vor creste nivelul de toleranta la risc al SSIF-urilor, de vreme ce amenzile substantiale vor deveni regula, iar nu exceptia aplicabila exclusiv SSIF-urilor care-si asuma riscuri semnificative de neconformitate.</p> <p>In realitate, cresterea sanctiunilor minime produce un efect invers proportional celui urmarit de legiuitor:</p> <p>(i) Standardele curente de monitorizare a activitatii pe baza de risc sunt menite sa asigure alocarea resurselor spre arile care prezinta cel</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>mai mare grad de risc din prisma probabilitatii intervenirii unui eveniment de neconformare si a impactului negativ produs de un astfel de eveniment (<i>abordare pe baza de risc</i>);</p> <p><b>(ii)</b> Aceasta abordare se bazeaza pe prezumtia pragmatica ca riscurile de neconformare nu sunt niciodata 100% inlaturabile, insa nu orice neconformitate atrage dupa sine indeplinirea unui eveniment negativ sau consecinte negative concrete;</p> <p><b>(iii)</b> Ca atare, functiile de raspundere sunt concentrate permanent pe cresterea gradului de conformitate in arile cele</p>	
--	--	--	--	--

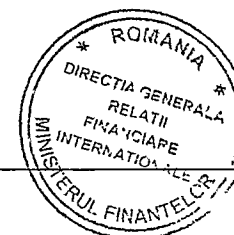


			<p>mai riscante pentru intregul ecosistem;</p> <p>(iv) Aceasta concentrare este mentinuta prin reglementarea unei plaje largi de sanctiuni potentiale, care pornesc de la avertismente si se pot concretiza in sanctiuni pecuniare substantiale;</p> <p>(v) <b>Cresterea nivelului minim al sanctiunii contraventionale va conduce la aplicarea unei sanctiuni substantiale chiar si in acele situatii in care nivelul de conformitate a fost imbunatatit in privinta ariilor celor mai relevante de risc, in sa un risc minor si cu consecinte grave s-a concretizat; in trecut, un astfel de</b></p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>eveniment ar fi fost sanctionat minimal, iar persoanele responsabile ar fi fost motivate sa-si imbunatateasca monitorizarea, pentru a evita aplicarea unor sanctiuni substantiale viitoare;</p> <p>(vi) Insa cresterea sanctiunii minime dincolo de nivelul de tolerabilitate individuala dilueaza la nivelul persoanei cu functie de raspundere diferentele intre incalcati neintentionate si care nu produc consecinte directe si incalcarile intentionate sau datorate unei grave neglijente si care au produs consecinte grave;</p> <p>(vii) Din ce in ce mai multe persoane cu simt de</p>	
--	--	--	--	--



Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>raspundere vor considera ca, daca nu isi pot indeplini perfect functia (pentru a evita orice neconformare si, deci, orice sanctiune), atunci este mai bine sa evite functia de raspundere;</p> <p>(viii) Ca atare, <b>functiile centrale pentru monitorizarea si cresterea nivelului de conformitate vor fi din ce in ce mai frecvent evitate de catre persoanele competente si de buna-credinta;</b></p> <p>(ix) Aceste functii vor trebui totusi asigurate, cel mai probabil cu sprijinul unor persoane mai putin competente sau care prezinta o mai mica adversitate la risc;</p>	
--	--	--	---	--

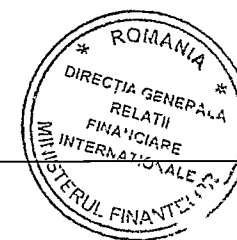


Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>(x) Lipsa de competenta si/sau toleranta la risc a persoanelor cu functii de raspundere va conduce la savarsirea unor fapte contraventionale mai grave, sanctionate si mai aspru;</p> <p>(xi) Aplicarea sanctiunilor din ce in ce mai aspre va conduce la instabilitate in randul persoanelor cu functii de raspundere, iar cresterea vitezei de rotire a persoanelor in astfel de functii va alimenta si mai mult cercul vicios, conducand la prabusirea sistemica a nivelului de conformitate la nivelul pietei.</p> <p><b>Intensificarea activitatii de control si supravegherea si, mai</b></p>	
--	--	--	--	--

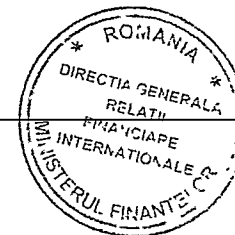


Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>ales, deschiderea unor noi canale de comunicare pentru sprijinirea entitatilor si actorilor din piata de capital in eforturile de implementare a legislatiei deosebit de complexe, de monitorizare si de crestere a nivelului de conformitate in interiorul pietei, au potentialitate cu mult mai mare de a contribui la imbunatatirea nivelului de conformitatecu legislatia pietei.</p> <p>Ca atare, solicitam revizuirea in cea mai mare masura posibila a tuturor propunerilor de majorare a pragurilor minimale ale amenzilor.”</p> <p><b><u>Observatie Consiliul Patronatelor Bancare din România</u></b></p>	
--	--	--	--	--

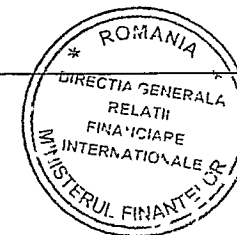






**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>”Primul aspect se referă la inițiativa de modificare a nivelului minim al amenzilor pentru încălcarea prevederilor Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și vă rugăm să luați în considerare reducerea nivelurilor maxime în baza principiului proporționalității sancțiunii față de gravitatea faptei.”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b></p> <p><b>Propuneri nepreluate</b></p> <p>Referitor la propunerile primite referitoare la nivelul amenzilor facem următoarele precizări:</p> <p>- <b>S.S.I.F. Tradeville</b> - nivelurile amenzilor trebuie stabilite în așa fel încât să nu încurajeze nerespectarea cerințelor legale prin prisma faptului că limita minimă este prea mică, ele au un rol descurajator. Având în vedere că</p>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>limita minimă este de 1000 de lei, ținând cont de condițiile economice actuale, apreciem că creșterea la 5000 de lei a nivelului minim va conduce la o mai mare atenție pentru a evita săvârșirea de fapte contravenționale din neglijență. Precizăm că nu se propun majorări de 10 ori a nivelului minim al amenzilor așa cum se menționează în observația formulată de S.S.I.F. Tradeville. În situația în care fapta săvârșită nu este gravă se poate sancționa cu avertisment.</p> <p>- <b>CPBR</b>- nivelurile maxime ale amenzilor prevăzute de Legea nr. 126/2018 provin din legislația europeană - fie din directive europene care se transpun prin Legea nr. 126/2018 fie din regulamente europene direct aplicabile pentru care se stabilesc</p>	
--	--	--	---	--



			măsuri de aplicare prin Legea nr. 126/2018.	
50.	<p>b) în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. a), b) și e):</p> <p>(i) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;</p>	<p><b>13. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>		<p><b>13. La articolul 257, alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(i) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”</p>
51.		<p><b>14. La articolul 259, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute în prezentul titlu, persoanele sancționate achită amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data</p>	<p>Articolul a fost modificat pentru a avea o abordare unitară cu dispozițiile similare prevăzute în proiectul de O.U.G. nr.32/2012, menționat anterior.</p>	<p><b>14. La articolul 259, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute în prezentul titlu, persoanele sancționate achită amenda <b>contravențională stabilită în decizia A.S.F. de sancționare în termen de cel mult</b></p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancționare.”		15 zile de la data comunicării <u>acesteia</u> , de către A.S.F. a deciziei de sancționare.”
52.	Art. 261 alin. (1); ”(i) art. 10 alin. (8);  (xii) art. 81, art. 82 alin. (1)-(4 <sup>2</sup> ), art. 83 alin. (2), art. 84-86;	<b>15. La articolul 261 alineatul (1), litera a), pct. (i) și (xii) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> ”(i) art. 10 alin.(5) și (8); ... (xii) art. 81, art. 82 alin. (1) - (4 <sup>2</sup> ), art. 82 <sup>1</sup> , art. 83 alin. (2), art. 84 - 86;”		<b>15. La articolul 261 alineatul (1), litera a), pct. (i) și (xii) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> ”(i) art. 10 alin.(5) și (8); ... (xii) art. 81, art. 82 alin. (1) - (4 <sup>2</sup> ), art. 82 <sup>1</sup> , art. 83 alin. (2), art. 84 - 86;”
53.		<b>16. La articolul 261 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „b <sup>1</sup> ) nerespectarea de către o S.S.I.F. prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022. a condițiilor și limitelor prevăzute la art. 47 <sup>1</sup> ;”		<b>16. La articolul 261 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „b <sup>1</sup> ) nerespectarea de către o S.S.I.F. prevăzute la art. 12 alin. (2) și (3) din Legea nr. 236/2022 a condițiilor și limitelor prevăzute la art. 47 <sup>1</sup> ;”
54.	a) avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.000.000 lei, prin	<b>17. La articolul 261, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea</b>		<b>17. La articolul 261, alineatul (2), litera a) se modifică și va</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



	derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;	<b>următorul cuprins:</b> „a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;”		<b>avea următorul cuprins:</b> „a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;”
55.	(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă pentru depozitarul central, cu următoarele sancțiuni contravenționale principale: a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.	<b>18. La articolul 264, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;”		<b>18. La articolul 264, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art.8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;”

	180/2002, cu modificările și completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.150.000 lei;			
56.	(2) Nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiare, la auditarea acestora, precum și la modul de transmitere a acestora prevăzute la art. 251 constituie contravenție și se sancționează: a) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;	<b>19. La articolul 266, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”		<b>19. La articolul 266, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”
57.	b) în cuantum de la 1.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.	<b>20. La articolul 267, alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”		<b>20. La articolul 267, alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”

58.	a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;	<b>21. La articolul 268, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;”		<b>21. La articolul 268, alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare;”
59.	a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare: 1. de la 1.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-	<b>22. La articolul 269, alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) 1.011/2016;		<b>22. La articolul 269, alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor art. 4-10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) 1.011/2016;

	<p>10, art. 11 alin. (1) lit. a) -c) și e), art. 11 alin. (2) și (3), art. 12-16, art. 19a, 19b, 19c, 21, art. 23-29 și 34 din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016;</p> <p>2. de la 1.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016;</p>	<p>2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”</p>		<p>2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) lit. d) sau alin. (4) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”</p>
60.		<p><b>Art. VI. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b></p>		<p><b>Art. VI. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b></p>



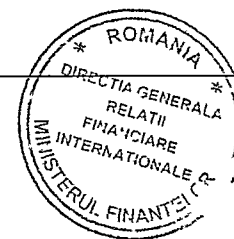
61.	<p>Art. 4. - (1) Un F.I.A. este autorizat după ce, în prealabil, A.S.F. a autorizat/înregistrat A.F.I.A. sau și-a exprimat acordul cu privire la cererea unei A.F.I.A. dintr-un stat membru de a administra activele respectivului F.I.A., a autorizat regulile fondului sau, după caz, actul constitutiv al societății de investiții și alegerea depozitarului.</p> <p>(2) Administrarea activelor unui F.I.A. de către un A.F.I.A. extern se realizează în baza unui contract scris.</p> <p>(3) Depozitarea activelor unui F.I.A. este realizată de un depozitar înscris în Registrul public al A.S.F., care respectă prevederile Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului</p>		<p><b><u>Propunere BGA</u></b></p> <p>”După alineatul (4), se introduc următoarele alineate:</p> <p>(4<sup>1</sup>) Prin derogare de la alineatele (1)-(4), un F.I.A. este exceptat de la parcurgerea procesului administrativ de autorizare în fața A.S.F., dacă F.I.A. reprezintă un instrument financiar finanțat din fonduri publice europene printr-un program de finanțare gestionat de o Autoritate de Management stabilită în România, conform dispozițiilor art. 59 alin.(2) din Regulamentul (UE) 2021/1060 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 iunie 2021 de stabilire a dispozițiilor comune privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european Plus, Fondul de coeziune, Fondul pentru o tranziție justă și Fondul european pentru afaceri maritime,</p>	
-----	---	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

<p>delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 231/2013, precum și cerințele de păstrare în condiții de siguranță a activelor F.I.A. stabilite prin Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și regulamentul european anterior menționat.</p> <p>(4) A.S.F. hotărăște cu privire la emiterea sau retragerea unei autorizații pentru un F.I.A. în termen de maximum 60 de zile de la înregistrarea cererii și a documentelor complete</p>	<p>pescuit și acvacultură și de stabilire a normelor financiare aplicabile acestor fonduri, precum și Fondului pentru azil, migrație și integrare, Fondului pentru securitate internă și Instrumentului financiar pentru managementul frontierelor și politica de vize.</p> <p>(4<sup>2</sup>) F.I.A. prevăzut la alin. (4<sup>1</sup>) poate fi constituit prin oricare dintre formele de asociere prevăzute de Legea nr. 31/1990 Codul Civil, sub condiția atragerii ratei private de participare a capitalului exclusiv de la investitori profesionali (indiferent dacă aceștia sunt per se și/sau pot fi calificați astfel, la cerere) dar și persoanele care își asumă în scris riscurile aferente investiției reprezentând cel puțin echivalentul în lei a 100.000 Euro.</p> <p>(4<sup>3</sup>) F.I.A. prevăzut la alin. (4<sup>1</sup>)-(4<sup>2</sup>) va utiliza obligatoriu în</p>
---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



<p>prevăzute de reglementările A.S.F. depuse de A.F.I.A.</p> <p>(5) Orice solicitare a A.S.F. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la alin. (4), care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații suplimentare sau a modificării efectuate la solicitarea A.S.F., depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării A.S.F., sub sancțiunea respingerii cererii inițiale.</p> <p>(6) În cazul respingerii unei cereri, A.S.F. emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei către petent.</p> <p>(7) În situația în care constată că respectivul F.I.A. nu mai întrunește condițiile legale de</p>		<p>documentele constitutive și în comunicările de marketing, următoarea avertizare de risc: <i>F.I.A. nu se află sub reglementarea și supravegherea A.S.F., iar investițiile efectuate într-un astfel de F.I.A. nereglementat reprezintă asumarea implicită a riscului investițional din partea investitorilor.</i></p> <p>(4<sup>4</sup>) F.I.A. prevăzut la alin. (4<sup>1</sup>) - (4<sup>3</sup>) poate fi administrat exclusiv extern de un A.F.I.A. (înregistrat și/sau autorizat) precum de oricare dintre categoriile de entități reglementate și supravegheate de A.S.F., de tip S.A.I. și S.S.I.F. care sunt avizate de A.S.F. de A.F.I.A. înregistrat.</p> <p>(4<sup>5</sup>) Nerespectarea oricăroră dintre dispozițiile alin. (4<sup>1</sup>) - (4<sup>4</sup>) atrage răspunderea administratorului F.I.A. nereglementat, respectiv obligația administratorului de a</p>	
---	--	--	--

<p>funcționare, A.S.F. va aplica A.F.I.A., în funcție de gravitatea faptei, sancțiunile și/sau măsurile administrative prevăzute la art. 74.</p> <p>(8) A.S.F. poate retrage autorizația de funcționare pentru un F.I.A. la solicitarea F.I.A. autoadministrat sau a A.F.I.A. extern care administrează activele respectivului F.I.A., în conformitate cu prevederile stabilite la alin. (4).</p> <p>(9) Autorizarea, conversia titlurilor de participare, transformarea unui F.I.A. în</p>		<p>solicita autorizarea și încadrarea în oricare dintre categoriile de F.I.A. reglementate de prezenta Lege.</p> <p><b>Fundamentare BG&amp;A<sup>38</sup>:</b></p> <p>Fundamentăm propunerile făcute prin următoarele argumente, unanim valabile:</p> <p>1. Acest tip de F.I.A. este reglementat de o serie de norme juridice europene cu aplicare directă în România care dispun suficiente obligații în ceea ce privește: (i) mecanismul de management și control, (ii) raportări financiare (iii) inspecții și controale din partea autorităților</p>	
---	--	--	--

<sup>38</sup> "Astfel, precizăm că la acest moment, toate F.I.A. și A.F.I.A. finanțate prin fonduri europene sunt înregistrate în alt Stat Membru decât România, operând transfrontalier (i.e. fără prezență fizică/de la distanță în România) și, din această perspectivă, apreciem că exceptarea acestui tip de F.I.A. (i.e. finanțat din fonduri publice europene) de la procesul de autorizare în fața A.S.F și crearea unei categorii distincte (i.e. F.I.A. finanțate din fonduri publice), reprezintă o soluție reală de facilitare a finanțării IMM-urilor din România care reprezintă în același timp și un semnal consistent pentru mediului de afaceri local, având cel puțin următoarele avantaje:

- (i) Reducerea costurilor de funcționare a F.I.A. și A.F.I.A în alt Stat Membru decât România;
- (ii) Reducerea arbitrajului de reglementare privind funcționarea transfrontalieră a F.I.A. & A.F.I.A. în România;
- (iii) Dezvoltarea ecosistemului local de F.I.A. și A.F.I.A. în zona de private equity și/sau venture capital;
- (iv) Reducerea decalajului între România și alte State Membre relevante pentru industria fondurilor de investiții alternative (e.g. Olanda);
- (v) Creșterea gradului de absorbție a fondurilor europene la nivelul României."

<p>O.P.C.V.M., fuziunea, divizarea și retragerea autorizației de funcționare a unui F.I.A. sunt supuse aprobării A.S.F.</p> <p>(10) Semnarea adeziunii privind subscrierea de titluri de participare ale F.I.A. de către un investitor atrage automat consimțământul acestuia cu privire la conținutul regulilor sau actului constitutiv al F.I.A. respectiv, după caz. Toți investitorii F.I.A. beneficiază de un tratament egal în legătură cu F.I.A., cu excepția cazului în care regulile sau actul constitutiv al F.I.A. prevăd altfel, prin crearea unor clase diferite de titluri de participare. A.F.I.A. și depozitarul F.I.A., precum și entitățile terțe către care sunt delegate activități de către A.F.I.A. sau depozitarul F.I.A.</p>		<p>naționale și europene cu atribuții de audit și inspecție în domeniul fondurilor europene. În acest sens enumerăm cu titlul de exemplu următoarele: Regulamentul 2021/1060 (CPR); Regulamentul (UE) 2023/1315 (GBER) și Regulamentul (UE) 2023/2391 (De minimis), etc.</p> <p>2. Dubla lor reglementare (i.e. Legea nr. 243/2019 și normele juridice europene precizate la pct. 1) implică o povară administrativă nejustificată pentru nivelul de protecție aferent investițiilor efectuate de investitorii profesionali și/sau a celor investitori care investesc cel puțin 100.000 Euro.</p> <p>3. Lipsa exceptării acestui tip de F.I.A. de la procesul administrativ de autorizare, retrogradează fără bază mediul local de afaceri în</p>	
--	--	---	--

<p>acționează exclusiv în interesul și beneficiul investitorilor F.I.A.</p> <p>(11) A.F.I.A. stabilește politica de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare ale F.I.A. și în funcție de profilul de lichiditate, activele eligibile pentru investiție, perioada necesară pentru lichidarea voluntară a activelor și portofoliul investițional al F.I.A., în conformitate cu prevederile regulilor sau actului constitutiv al F.I.A., cu luarea în considerare a dispozițiilor art. 47 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 231/2013.</p> <p>(12) Prin derogare de la prevederile art. 2 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, activele unui F.I.A. destinat investitorilor de retail sunt administrate de un A.F.I.A.</p>		<p>raport cu alte State Membre (e.g. Olanda).</p> <p>4. Introducerea excepției la nivelul Legii pentru acest tip de F.I.A., respectiv consacrară unui statut clar și cert reprezintă un avantaj substanțial pentru atragerea investițiilor și crearea unui instrument sigur de utilizare a fondurilor europene de către mediul local de afaceri într-un efort competițional de dezvoltare tot mai acerb la nivele europene.</p> <p>5. Reprezintă o oportunitate pentru entitățile reglementate și supravegheate de ASF de a dobândi experiență relevantă în administrarea unor F.I.A. finanțate din fonduri europene în zona de private equity și venture capital, care să permită ulterior obținerea unor mandate din partea EIF, BEI etc.</p>	
--	--	---	--

	<p>autorizat de către A.S.F. sau de o altă autoritate competentă dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț sau de către un A.F.I.A. care deține și o autorizație de S.A.I.</p>		<p>6. Introducerea entității reglementate de tip S.S.I.F. pentru a administra un astfel de F.I.A. este justificată de Q&amp;A<sup>39</sup> emis de Comisia Europeană încă din 2013.</p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b>          Legat de propunerea BG&amp;A de introducere a unor noi prevederi privind înființarea unui FIA finanțat din fonduri publice europene, precizăm că nu considerăm oportună adresarea acestora în contextul prezentului proiect de ordonanță de urgență având în vedere că, în ceea ce privește modificarea Legii</p>	
--	--	--	---	--

<sup>39</sup> Q. According to Article 5 par.1 of the 2011/61 (AIFMD) all AIFs falling into the scope of the AIFMD shall designate an alternative investment fund manager (AIFM). Taking into account that the AIFMD (except for par. 3 and 4 of Article 3) does not apply to AIFMs managing portfolios of AIFs whose assets are below certain AUM thresholds (small AIFMs), is it possible that an investment firm, a credit institution or a UCITS management company acts as an AIFM for the said AIFs?

A. Only Articles 46, 3(3) and (4) apply to AIFMs below the thresholds. Therefore it is for the Member States to decide in their national laws and in accordance with the relevant EU sectoral legislation,

i.e. MiFID rules, UCITS rules and CRD rules, if an investment firm, a credit institution or a UCITS manager may be the AIFM of a sub-threshold fund.

[https://finance.ec.europa.eu/document/download/6e272451-e1d1-45f4-bd60-9e6a825dbcb2\\_en?filename=aifmd-commission-questions-answers\\_en.pdf](https://finance.ec.europa.eu/document/download/6e272451-e1d1-45f4-bd60-9e6a825dbcb2_en?filename=aifmd-commission-questions-answers_en.pdf)



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>nr.243/2019 acesta adresează problematici a căror soluționare necesită celeritate fiind rezultate din practica de autorizare și supraveghere a ASF. Propunerea BGA vizează aspecte legate de o eventuală modificare a abordării utilizate în prezent în Legea nr. 243/2019 în ceea ce privește autorizarea FIA. În acest context precizăm că ea va fi analizată în cadrul grupului de lucru constituit la nivelul SIIF cu reprezentanți ai industriei autohtone a fondurilor de investiții ce are ca obiect elaborarea unui proiect de lege de modificare a OUG nr. 32/2012, Legii nr. 74/2015 și Legii nr. 243/2019, proiect care cuprinde și o propunere prin care tipuri de FIAIP vor avea posibilitatea de a fi înregistrate la ASF și nu autorizate.</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





62.		<p><b>1. După articolul 9 se introduce un nou articol, art. 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„ (1) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.C. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.C. și și-o însușesc.</p> <p>(2) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.C. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de</p>	<p><b><u>Observatii Ministerul Justitiei</u></b></p> <p>”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i></p> <p>[...]</p> <p>5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „<i>Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:</p> <p>[...]</p> <p>k). În ceea ce privește textul propus pentru art. 9<sup>1</sup> alin. (2) din Legea nr. 243/2019 precizăm faptul că redactarea este deficitară, respectiv „<i>investitorul cesionar declară și își asumă ... și își</i></p>	<p><b>1. După articolul 9 se introduce un nou articol, art. 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„ (1) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.C. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.C. și și-o însușesc.</p> <p>(2) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.C. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în</p>
-----	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(3) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.C. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(4) Prevederile alin. (1) – (3) nu sunt aplicabile în cazul unui FIAC ale cărui titluri de participare sunt admise la tranzacționare/tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.</p> <p>(5) Nerespectarea dispozițiilor prevăzute la alin. (1) – (4) referitoare la modalitatea de</p>	<p><i>asumă</i>”, sens în care este necesară reformularea normei.”</p> <p><b>Observație ASF SIF</b></p> <p>Legat de observația MJ propunem înlocuirea expresiei ” <i>investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive</i>”, cu expresia ” <i>investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive</i>”.</p>	<p>formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(3) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.C. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(4) Prevederile alin. (1) – (3) nu sunt aplicabile în cazul unui FIAC ale cărui titluri de participare sunt admise la tranzacționare/tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.</p> <p>(5) Nerespectarea dispozițiilor prevăzute la alin. (1) – (4)</p>
--	--	---	---	---



		transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.C. atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.”		referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.C. atrage nulitatea transferului dreptului de proprietate aferent acestei operațiuni.”
63.	Art. 29. - [...] (2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.	<b>2. La articolul 29, alineatele (2), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „(2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5% din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu	<b>Observații Ministerul Justiției</b> <b>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</b> <i>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</i> 2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează» <sup>40</sup> , dacă	<b>2. La articolul 29, alineatele (2), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „(2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 5% din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S.,

<sup>40</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă <<afectează>>, dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin”

<p>(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A. a F.I.A.S. desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p> <p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii.</p>	<p>prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p>	<p>au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>10</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, <u>aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege</u>, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>c). Referitor la textele propuse pentru art. 29 alin. (2) și alin. (3) și pentru art. 29<sup>1</sup> alin. (3) din</p>	<p>în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p> <p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p>
--	--	--	--

<p>(4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, în scopul diminuării capitalului social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.</p>	<p>c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii. (4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând</p>	<p>Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 2 pct. 3 din proiectul de OUG, apreciem necesar să se țină cont de faptul că, în eventualitatea în care măsurile propuse presupun pierderi financiare pentru investitori și afectează activitatea economică a respectivelor societăți, se poate pune în discuție, la un eventual control de constituționalitate, încălcarea art. 115 alin. (6)<sup>41</sup> coroborat cu art. 44 și art. 45<sup>42</sup> din Constituție. <u>Sunt</u></p>	<p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.; c) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii. (4) F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar în limita a maximum 10% din capitalul</p>
---	--	--	--

<sup>41</sup> "(6) Ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate în domeniul legilor constituționale, nu pot afecta regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție, drepturile electorale și nu pot viza măsuri de trecere silită a unor bunuri în proprietate publică."

<sup>42</sup> ART.44

**Dreptul de proprietate privată**

(1) Dreptul de proprietate, precum și creanțele asupra statului, sunt garantate. Conținutul și limitele acestor drepturi sunt stabilite de lege.

(2) Proprietatea privată este garantată și ocrotită în mod egal de lege, indiferent de titular. Cetățenii străini și apatrizii pot dobândi dreptul de proprietate privată asupra terenurilor numai în condițiile rezultate din aderarea României la Uniunea Europeană și din alte tratate internaționale la care România este parte, pe bază de reciprocitate, în condițiile prevăzute prin lege organică, precum și prin moștenire legală.

A se vedea și Inițiativă legislativă din 17/11/2016.

(3) Nimeni nu poate fi expropriat decât pentru o cauză de utilitate publică, stabilită potrivit legii, cu dreaptă și prealabilă despăgubire.

		a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”	<p><u>necesare clarificări cu privire la aspectele anterior menționate, în cuprinsul Notei de Fundamentare, în caz contrar măsurile preconizate putând fi promovate doar prin Lege, cu respectarea art. 53 din Constituție. [...]</u>”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p>	social, cu respectarea condițiilor prevăzute la alin. (3) lit. a) și b), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”
--	--	---	--	---

(4) Sunt interzise naționalizarea sau orice alte măsuri de trecere silită în proprietate publică a unor bunuri pe baza apartenenței sociale, etnice, religioase, politice sau de altă natură discriminatorie a titularilor.

(5) Pentru lucrări de interes general, autoritatea publică poate folosi subsolul oricărei proprietăți imobiliare, cu obligația de a despăgubi proprietarul pentru daunele aduse solului, plantațiilor sau construcțiilor, precum și pentru alte daune imputabile autorității.

(6) Despăgubirile prevăzute în alineatele (3) și (5) se stabilesc de comun acord cu proprietarul sau, în caz de divergență, prin justiție.

(7) Dreptul de proprietate obligă la respectarea sarcinilor privind protecția mediului și asigurarea bunei vecinătăți, precum și la respectarea celorlalte sarcini care, potrivit legii sau obiceiului, revin proprietarului.

(8) Avera dobândită licit nu poate fi confiscată. Caracterul licit al dobândirii se prezumă.

(9) Bunurile destinate, folosite sau rezultate din infracțiuni ori contravenții pot fi confiscate numai în condițiile legii.

#### **ART. 45**

*Libertatea economică*

*Accesul liber al persoanei la o activitate economică, libera inițiativă și exercitarea acestora în condițiile legii sunt garantate.*

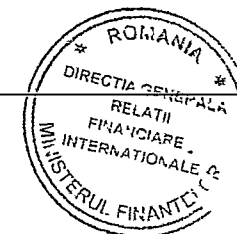
			<p>În contextul observațiilor MJ privind prevederile alin. (2) și (3) ale art. 29 după cum sunt incluse în coloana 2, Nota de fundamentare aferentă proiectului de OUG a fost revizuită în consecință.</p> <p>Totodată, trebuie avut în vedere și faptul că propunerea în cauză nu aduce prejudicii investitorilor și nu afectează activitatea economică a entităților ce le sunt incidente aceste prevederi, precum și faptul că pe marginea acestora nu au fost formulate observații în cadrul procesului de consultare publică din partea entităților interesate, aspect care conduce inclusiv la faptul că nu se consideră că sunt încălcate drepturile prevăzute la art. 44, 45 și 115 alin. (6) din Constituție.</p> <p>Cu privire la limitele dreptului de proprietate, Curtea a reținut constant în jurisprudența sa,</p>	<p>ROMANIA * * DIRECTIA GENERALA RELATII FINANCIARE INTERNATIONALE MINISTERUL FINANTELOR</p>
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>(Decizia nr. 59/2004, Decizia nr. 301/2022, că, în temeiul art. 44 din Constituție, "legiuitorul ordinar este așadar competent să stabilească cadrul juridic pentru exercitarea atributelor dreptului de proprietate, în accepțiunea principială conferită de Constituție, în așa fel încât să nu vină în coliziune cu interesele generale sau cu interesele particulare legitime ale altor subiecte de drept, instituind astfel niște limitări rezonabile în valorificarea acestuia, ca drept subiectiv garantat".</p> <p>Curtea Constituțională a reținut că dreptul de proprietate, prevăzut de art. 44 din Constituție, nu este un drept absolut, conținutul și limitele acestuia fiind stabilite de lege.</p> <p>Curtea a reținut că dreptul de proprietate nu este un drept absolut, "Conținutul și limitele</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



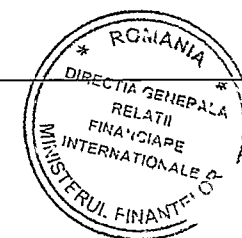




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>acestor drepturi (dreptul de proprietate și creanțele asupra statului) sunt stabilite de lege", ceea ce permite legiuitorului ca, în considerarea unor interese specifice, să instituie reguli care să armonizeze incidența și a altor drepturi fundamentale ale cetățenilor decât cel de proprietate, într-o interpretare sistematică a Constituției, astfel încât ele să nu fie suprimate prin modul de reglementare a dreptului de proprietate.</p> <p>Curtea a reținut (Decizia nr. 301/2022) ca fiind neîntemeiată critica de neconstituționalitate potrivit căreia dispozițiile de lege examinate contravin art. 44 alin. (1) și (2) și art. 53 din Constituție, referitoare la ocrotirea și garantarea dreptului de proprietate și la restrângerea exercițiului unor drepturi sau al unor libertăți, <b>atât</b></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

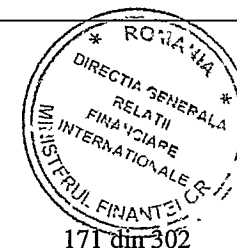




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>timp cât măsura dispusă de textul de lege criticat nu atinge dreptul în însăși substanța sa.</p> <p>Apreciem că textele vizate de observația MJ nu aduc atingere dreptului de proprietate în substanța sa.</p> <p><b><u>Propuneri FP</u></b></p> <p>”(...) Operațiunea prin care se reduce capitalul social al unui F.I.A.S. și se returnează capital acționarilor reprezintă o operațiune firească prin care se urmărește creșterea valorii acțiunilor deținute de către acționari și reducerea discount-ului de tranzacționare al respectivelor acțiuni. Astfel, prin operațiunile de dobândire a propriilor acțiuni urmate de anularea acestora și restituirea de capital acționarilor crește</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

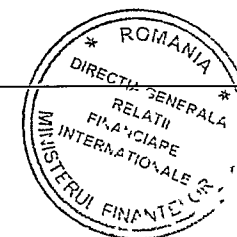




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>randamentul acțiunilor pentru acționarii F.I.A.S.</p> <p>Astfel, în cazul operațiunilor de reducere a capitalului social care au ca scop reducerea diferenței negative dintre prețul de piață al acțiunilor emise de F.I.A.S. și V.A.N. pe acțiune calculat de A.F.I.A. considerăm că nu ar trebui să existe o limită pentru numărul de acțiuni dobândite de F.I.A.S care sunt anulate în cadrul procedurii de reducere a capitalului social.”</p> <p>Propunerea FP este următoarea:</p> <p>2.La articolul 29, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„ (2) F.I.A.S. efectuează returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

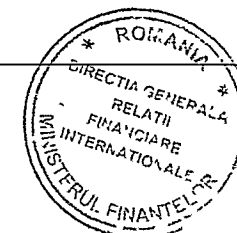




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum <b>10%</b> din capitalul social, cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor, denumită în continuare A.G.E.A., a F.I.A.S., în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(3) Prin excepție de la prevederile alin.(2), F.I.A.S. poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

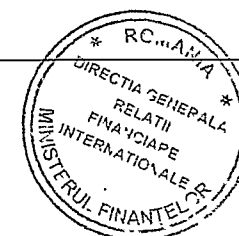




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>a) returnarea de capital este aprobată de A.G.E.A., a F.I.A.S., desfășurată potrivit prevederilor Legii nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;</p> <p>c) reducerea capitalului social se realizează în vederea diminuării diferenței negative dintre prețul de piață al acțiunilor emise de F.I.A.S. și V.A.N. pe acțiune calculat de A.F.I.A.”</p> <p><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>Propunem nepreluarea propunerii FP, având în vedere aspectele care au condus la introducerea propunerii din coloana 2, respectiv</p>	
--	--	--	---	--

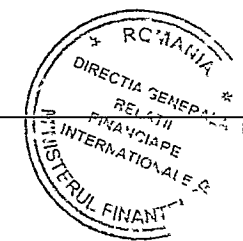
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>hotărârea CASF din cadrul ședinței CASF din data de 28.09.2022 prin care s-a solicitat analiză în acest sens, inclusiv aspectele identificate în activitatea desfășurată la nivelul SAMOPC (ca de exemplu: nr. mare de operațiuni de răscumpărare aprobate la nivelul unor entități în decursul unui singur an făcând ca răscumpărarea să devină un instrument de administrare a fondului de către administratorul fondului în loc ca aceasta să rămână o operațiune cu caracter excepțional, neatingându-se de cele mai multe ori intenția răscumpărării, respectiv reducerea discountului între VUAN și prețul din piață etc.).</p> <p>De asemenea, precizăm și faptul că propunerea din coloana 2 ce a făcut obiectul consultării publice pe site-</p>	
--	--	--	--	--



			ul MF a fost agreată cu AAF în cadrul întâlnirilor ce au avut loc pe marginea aspectelor cuprinse de proiectul de OUG, anterior consultării publice a acestuia.	
64.		<p><b>3. După articolul 29 se introduce un nou articol, articolul 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>”(1) Acționarii F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, astfel:</p> <p>a) în cazurile prevăzute la art. 134 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) în următoarele situații:</p>	<p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b></p> <p><b><u>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</u></b></p> <p><i>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</i></p> <p>2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art. 115 alin. (6) din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează»<sup>43</sup>, dacă</p>	<p><b>3. După articolul 29 se introduce un nou articol, articolul 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>”Art. 29<sup>1</sup> - (1) Acționarii F.I.A.S. care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor lor de către societate, astfel:</p> <p>a) în cazurile prevăzute la art. 134 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu</p>

<sup>43</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă <<afectează>>, dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin”

		<p>1. înlocuirea A.F.I.A. extern care administrează F.I.A.S. sau schimbarea tipului de administrare a F.I.A.S. prevăzut de prezenta lege;</p> <p>2. modificarea duratei de funcționare a F.I.A.S.;</p> <p>3. modificarea categoriei în care este încadrat F.I.A.S. în conformitate cu prevederile art. 31 și art. 46;</p> <p>4. modificarea comisionului de răscumpărare peste limita maximă prevăzută de documentele F.I.A.S.</p> <p>(2) Prevederile alin. (1) lit. b) nu se aplică F.I.A.S. ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile art. 134 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificarea obiectului de activitate al F.I.A.S. în</p>	<p>au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>10</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, <u>aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege</u>, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>c). Referitor la textele propuse pentru [...] pentru art. 29<sup>1</sup> alin. (3) din Legea nr. 243/2019 - art. VI</p>	<p>modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) în următoarele situații:</p> <p>1. înlocuirea A.F.I.A. extern care administrează F.I.A.S. sau schimbarea tipului de administrare a F.I.A.S. prevăzut de prezenta lege;</p> <p>2. modificarea duratei de funcționare a F.I.A.S.;</p> <p>3. modificarea categoriei în care este încadrat F.I.A.S. în conformitate cu prevederile art. 31 și art. 46;</p> <p>4. modificarea comisionului de răscumpărare peste limita maximă prevăzută de documentele F.I.A.S.</p> <p>(2) Prevederile alin. (1) lit. b) nu se aplică F.I.A.S. ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile art. 134 alin. (1) lit. a) din Legea</p>
--	--	--	---	---



		<p>conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a modificării tipului de administrare, se realizează fără oferirea dreptului acționarilor de retragere din societate, modificare ce este înregistrată la oficiul registrului comerțului din județul în care este înregistrat sediul social al F.I.A.S., în baza hotărârii A.G.E.A. a F.I.A.S., ulterior obținerii autorizației emise de A.S.F.</p> <p>(4) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) lit. b) poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data autorizării/aprobării de către A.S.F. a modificărilor intervenite.”</p>	<p>[...] pct. 3 din proiectul de OUG, apreciem necesar să se țină cont de faptul că, în eventualitatea în care măsurile propuse presupun pierderi financiare pentru investitorii și afectează activitatea economică a respectivelor societăți, se poate pune în discuție, la un eventual control de constituționalitate, încălcarea art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 44 și art. 45 din Constituție. Sunt necesare clarificări cu privire la aspectele anterior menționate, în cuprinsul Notei de Fundamentare, în caz contrar măsurile preconizate putând fi promovate doar prin Lege, cu respectarea art. 53 din Constituție. [...]”</p> <p><b><u>Precizări ASE SIIF</u></b></p> <p>În contextul observațiilor MJ privind prevederile art. 29<sup>1</sup> alin. (3) după cum sunt incluse în</p>	<p>nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificarea obiectului de activitate al F.I.A.S. în conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a modificării tipului de administrare, se realizează fără oferirea dreptului acționarilor de retragere din societate, modificare ce este înregistrată la oficiul registrului comerțului din județul în care este înregistrat sediul social al F.I.A.S., în baza hotărârii A.G.E.A. a F.I.A.S., ulterior obținerii autorizației emise de A.S.F.</p> <p>(4) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) lit. b) poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data autorizării/aprobării de către A.S.F. a modificărilor intervenite.”</p>
--	--	---	---	---

			<p>coloana 2, Nota de fundamentare aferentă proiectului de OUG a fost revizuită în consecință.</p> <p>În concluzie, prevederile nou introduse nu vizează restrângerea unor drepturi prevăzute de Constituție”, potrivit prevederilor art. 115 alin. (6) din Legea fundamental, ci situațiile în care investitorii unui FIAS au dreptul de a se retrage din societate în cazul în care nu au votat în favoarea unei hotărâri a AGA, conform notei de fundamentare.</p>	
65.	<p>Art. 30. – [...] (2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin decizia A.F.I.A. care administrează active F.I.A.S. sau prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. autoadministrat, cu aprobarea</p>	<p><b>4. La articolul 30, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b>          „(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.          (3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe</p>	<p><b>Observatie Ministerul Justiției</b>  <i>”II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>          [...]”          5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ</p>	<p><b>4. La articolul 30, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b>          „(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.          (3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite,</p>

<p>A.S.F. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p>(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.F.I.A. sau a A.G.A., după caz, în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).</p>	<p>baza hotărârii A.G.A. a F.I.A.S., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).”</p>	<p><i>trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce</i>”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte: a) [...]</p> <p>Și trimiterea din cuprinsul art. 30 alin. (2) din Legea nr. 243/2019 „<i>în conformitate cu prevederile legale aplicabile</i>” necesită revizuirea pentru motivele prezentate mai sus.”</p> <p><b>Observație ASF SIIF</b></p> <p>Legat de utilizarea sintagmei ”<i>respectarea prevederilor legale incidente în vigoare</i>”, considerăm că aceasta nu va produce confuzii în aplicare, având în vedere că astfel de formulări sunt utilizate în mod frecvent în cadrul legislației</p>	<p>pe baza hotărârii A.G.A. a F.I.A.S., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).”</p>
--	--	---	---

			<p>pieței de capital, după cum sunt de exemplu în:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- OUG nr. 32/2012, art. 52 alin. (3) lit. c) și e) : <u>"sunt contrare legislației în vigoare ori."</u>; <u>"potrivit legislației în vigoare"</u>;</li> <li>- Legea nr. 74/2015, art. 17 alin. (2): <u>"în conformitate cu regulile sau actul constitutiv al FIA și dispozițiile legale în vigoare."</u></li> <li>- Legea nr. 126/2018 art. 30: <u>".... a legislației în vigoare incidente pieței de capital"</u>;</li> <li>- Legea nr. 126/2018 art. 34 lit. b): <u>"condițiile prevăzute de legislația în vigoare aplicabilă"</u></li> </ul>	
66.		<p><b>5. După articolul 30 se introduce un nou articol, articolul 30<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 30<sup>1</sup> – (1) Prevederile art. 9<sup>1</sup> alin. (1)-(3) și (5) se aplică în mod corespunzător și în cazul unui FIAS”.</p>	<p>Pentru o mai bună armonizare a prevederilor art.30<sup>1</sup> cu cele art.9<sup>1</sup> am propus modificarea alin.(2) a art.30<sup>1</sup>.</p>	<p><b>5. După articolul 30 se introduce un nou articol, articolul 30<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> „Art. 30<sup>1</sup> – (1) Prevederile art. 9<sup>1</sup> alin. (1)-(3) și (5) se aplică în mod</p>

		(2) Prevederile alin. (1) nu sunt aplicabile acelor F.I.A.S. care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.”		corespunzător și în cazul unui FIAS”. (2) Prevederile alin. (1) nu sunt aplicabile acelor F.I.A.S. care sunt admise la tranzacționare pe-o piață reglementată / <u>tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare.”</u>
67.		<b>6. După art. 46, se introduce un nou articol, art. 46<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> ”Art. 46 <sup>1</sup> - F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută la art. 46 poate solicita A.S.F. autorizarea în vederea încadrării în altă categorie prevăzută la același articol, cu modificarea în mod corespunzător a documentelor de constituire ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii.”		<b>6. După art. 46, se introduce un nou articol, art. 46<sup>1</sup> cu următorul cuprins:</b> ”Art. 46 <sup>1</sup> - F.I.A.I.P. încadrat într-o categorie prevăzută la art. 46 poate solicita A.S.F. autorizarea în vederea încadrării în altă categorie prevăzută la același articol, cu modificarea în mod corespunzător a documentelor de constituire ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii.”
68.	Art. 47. - [...]	<b>7. La articolul 47, alineatele (7) - (12) se abrogă.</b>	<b><u>Observatii Ministerul Justitiei</u></b>	<b>7. La articolul 47, alineatele (7) - (12) se abrogă.</b>

<p>(7) Titlurile de participare ale F.I.A.I.P. sunt cesionate în cadrul procesului de lichidare voluntară a F.I.A.I.P., în cazul în care regulile sau actul constitutiv al F.I.A.I.P., după caz, precum și planul de lichidare voluntară a F.I.A.I.P. permit expres această operațiune. Cesiunea este realizată la sediul social/central al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.P. și înregistrată în evidențele A.F.I.A., cu respectarea legislației aplicabile în vigoare și cu menționarea acestui fapt în documentele de constituire ale F.I.A.I.P.</p>		<p><i>"B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</i></p> <p><i>I. Observații de neconstituționalitate:</i></p> <p><i>c) [...]</i></p> <p>Observația<sup>44</sup> este valabilă și în ceea ce privește abrogarea art. 47 alin. (7) - alin. (12) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 7 din proiectul de OUG, referitor la cesiunea titlurilor de participare ale F.I.A.I.P. în cadrul procesului de lichidare voluntară a F.I.A.I.P."</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Precizări ASF SIIF</u></b></p> <p>În contextul observațiilor MJ privind prevederile art. 47 alin. (7) (1), după cum sunt incluse în coloana 2, Nota de fundamentare</p>	
---	--	---	--

<sup>44</sup> Obs MJ: "apreciem necesar să se țină cont de faptul că, în eventualitatea în care măsurile propuse presupun pierderi financiare pentru investitorii și afectează activitatea economică a respectivelor societăți, se poate pune în discuție, la un eventual control de constituționalitate, încălcarea art. 115 alin. (6) coroborat cu art. 44 și art. 45 din Constituție. Sunt necesare clarificări cu privire la aspectele anterior menționate, în cuprinsul Notei de Fundamentare, în bază contrar măsurile preconizate putând fi promovate doar prin Lege, cu respectarea art. 53 din Constituție. [...]"

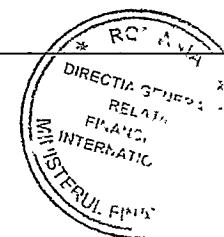
<p>(8) Deținătorii de titluri de participare ale F.I.A.I.P. își pot înstrăina total sau parțial deținerile către alți investitori sau alte persoane care sunt de acord cu politica investițională a F.I.A.I.P. și și-o însușesc.</p> <p>(9) Transferul titlurilor de participare se realizează în baza unui contract de cesiune tripartit, respectiv încheiat între investitorul cedent, cesionar și A.F.I.A. Prin contractul de cesiune, investitorul cesionar declară și își asumă faptul că a primit, a citit, a înțeles și își asumă conținutul documentelor constitutive ale F.I.A.I.P. Elementele de identificare ale cesionarului înscrise în contractul de cesiune vor fi aceleași cu cele înscrise în formularul de subscriere. Numărul contractului de cesiune va fi alocat de</p>		<p>aferentă proiectului de OUG a fost revizuită în consecință.</p> <p>De asemenea, dorim să menționăm că alin. (7) - (12) prevăd în prezent posibilitatea cesionării/înstrăinării titlurilor de participare ale FIAIP.</p> <p>Prin propunerea de mai sus de la art. 9<sup>1</sup> se oferă posibilitatea cesiunii titlurilor de participare pentru toate tipurile de FIA, indiferent de forma de organizare a acestora (FIAS sau FIAC), indiferent de faptul că sunt destinate investitorilor de retail sau profesionali.</p> <p>De asemenea, la art. 9<sup>1</sup> se instituie posibilitatea realizării cesiunii titlurilor de participare și în alte situații, nu numai în cazul lichidării voluntare a FIA, fiind avut în vedere tocmai interesul investitorilor.</p>	<p>ROMÂNIA DIRECȚIA GENERALĂ RELATII FINANCIARE INTERNATIONALE MINISTERUL FINANTELOR</p>
--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

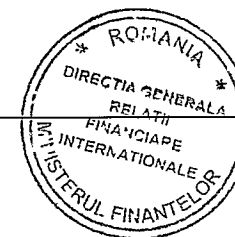
<p>A.F.I.A., iar data contractului va fi cea în care contractul este semnat de A.F.I.A.</p> <p>(10) În termen de maximum 48 de ore de la încheierea contractului de cesiune, A.F.I.A. va înregistra în evidențele F.I.A.I.P. transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare care fac obiectul cesiunii, prin radierea titlurilor de participare cesionate din contul investitorului cedent și înregistrarea acestora în contul investitorului cesionar.</p> <p>(11) Înregistrarea transferului în evidențele A.F.I.A. are efect constitutiv pentru dreptul de proprietate.</p> <p>(12) Nerespectarea dispozițiilor prezentului articol referitoare la modalitatea de transfer prin cesiune a titlurilor de participare ale F.I.A.I.P. atrage nulitatea transferului dreptului de</p>			
--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





	proprietate aferent acestei operațiuni.			
69.	<p>Art. 48. - (1) F.I.A.I.P. pot investi în toate tipurile de active în care pot investi F.I.A.I.R. și, suplimentar, în titluri de participare ale F.I.A. stabilite în alte state membre sau în state terțe, indiferent de forma juridică de organizare a acestora, precum și în orice fel de bunuri mobile și imobile a căror valoare poate fi determinată în orice moment, în mod corect, conform prevederilor din documentele constitutive ale acestora.</p> <p>(2) F.I.A.I.P. nu au restricții în ceea ce privește limitele investiționale, cu excepția celor stabilite de prezenta lege, conform categoriei din care fiecare F.I.A.I.P. face parte, investițiile realizându-se în conformitate cu documentele de</p>		<p><b><u>Propunere BGA</u></b></p> <p>”Art. 48 - (1) F.I.A.I.P. pot investi în toate tipurile de active în care pot investi F.I.A.I.R., <b><u>fără aplicarea cerințelor și restricțiilor dispuse de art. 35 alin. (1) - (2) din prezenta Lege unui F.I.A.I.R iar</u></b>, suplimentar, în titluri de participare ale F.I.A. stabilite în alte state membre sau în state terțe, indiferent de forma juridică de organizare a acestora, precum și în orice fel de bunuri mobile și imobile <b><u>și în puncte de despăgubire emise de A.N.R.P.</u></b> a căror valoare poate fi determinată în orice moment, în mod corect, conform prevederilor din</p>	



<p>constituire sau actele constitutive ale F.I.A.I.P.</p>		<p>documentele constitutive ale acestora.</p> <p>(2) F.I.A.I.P. nu au restricții în ceea ce privește limitele investiționale, cu excepția celor stabilite de prezenta lege <u>în sarcina F.I.A.I.P.</u>, conform categoriei din care fiecare F.I.A.I.P. face parte, investițiile realizându-se în conformitate cu documentele de constituire sau actele constitutive ale F.I.A.I.P., <u>inclusiv prin acordarea de împrumuturi entităților din portofoliu, indiferent de forma de constituire a F.I.A.I.P.</u></p> <p><u>Fundamentare<sup>45</sup>:</u></p>	
---	--	---	--

<sup>45</sup> **BGA:** Totodată, din experiența avută până în prezent în procesul de pregătire, autorizare înregistrare la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a unor A.F.I.A. și/sau F.I.A. a unor clienți (e.g. în special clienții pentru care nu s-a reușit finalizarea cu succes a proiectelor vizate), considerăm că la nivelul Legii F.I.A. (i.e. Legea nr. 243/2019) este nevoie urgentă de clarificarea: (i) diferențelor fundamentate între un F.I.A.I.R și un F.I.A.I.P.; (ii) eligibilitatea

			<p>Fundamentăm propunerea prin următoarele argumente, unanim valabile:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Necesitatea clarificării diferențelor fundamentale între un F.I.A.I.R și un F.I.A.I.P. existente la nivelul Legii FIA.</li> <li>2. Crearea unor oportunități pentru persoanele care vor să înființeze F.I.A. profesionale destinate unui număr limitat de investitori profesionali.</li> <li>3. Se va permite înființarea unor F.I.A profesionale destinate finanțării unor proiecte de dimensiuni reduse, prin reducerea</li> </ol>	
--	--	--	---	--

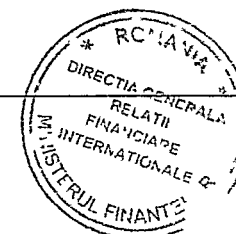
*punctelor emise de A.N.R.P. pentru investițiile din portofoliul F.I.A.I.P. și (iii) modelului utilizat la nivel european/internațional de Fondurilor de tip V.C./P.E. care utilizează în strategia de investiții „bridge finance loans” „Shareholder loans”, înainte de implementarea în România a AIFMD II. În concluzie, prezentăm punctual, o serie de propuneri fundamentate, în raport cu actuala Lege nr. 243/2019, vizând articole relevante, justificând totodată urgența stringență a propunerilor prin cele de mai sus arătate. Totodată, apreciem că adoptarea de urgență a acestora propuneri ar conduce la stimularea și dezvoltarea sectorului economic al F.I.A. & A.F.I.A. în România, și nu doar în alte State membru, [...]: [...]*



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>cerințelor și restricțiilor de reglementare.</p> <p>4. Clarifică eligibilitatea punctelor emise de A.N.R.P. pentru portofoliul F.I.A.</p> <p>5. Asigură compatibilitatea cu modelul de fonduri de VC/PE care utilizează în strategia de investiții : (i) „bridge finance loans” și (ii) „Shareholder loans”. Asigură dobândirea unei experiențe minime antreprenorilor care vor să înființeze AFIA/FIA, înainte de implementarea în AIFMD II în România.</p> <p>6. Reprezintă o oportunitate pentru managerii fondurilor de dimensiuni reduse în a dobândi experiență relevantă în România în zona de private equity/venture capital. Spre exemplu, această experiență relevantă le poate permite ulterior managerilor de</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

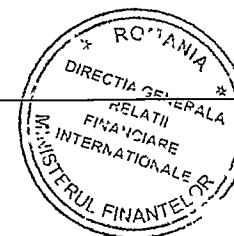




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>fond obținerea unor mandate din partea unor organisme publice de finanțare (e.g. EIF, BEI, etc) pentru gestionarea unor fonduri consistente la nivel regional (e.g. clasificarea OECD: South East Europe; Central and Eastern European Countries; etc)•</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b></p> <p>Referitor la propunerea BG&amp;A facem precizarea că, în prezent, la nivelul SIIF este în derulare un proiect de lege (proiect de lege ecosistem) ce are în vedere modificarea și completarea legislației pieței de capital în domeniul AFIA/SAI/OPC ce cuprinde și propuneri de modificare și completarea a prevederilor art. 48, respectiv sunt extinse categoriile de active în care FIAIP poate investi, inclusiv cu</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>privire la posibilitatea de a investi în puncte de despăgubire emise în conformitate cu Legea nr. 165/2013. De asemenea, proiectul de lege ecosistem are în vedere și propuneri cu privire la împrumuturi.</p> <p>În contextul menționat, vom avea în vedere analiza propunerii BG&amp;A în contextul modificării art. 48 cuprinsă de proiectul de lege ecosistem.</p>	
70.		<p><b>8. La articolul 51, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(4<sup>1</sup>) Fac excepție de la prevederile alin. (4), F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare. Suplimentar F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare pot deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile</p>		<p><b>8. La articolul 51, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(4<sup>1</sup>) Fac excepție de la prevederile alin. (4), F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare. Suplimentar F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare pot deroga de la respectarea</p>



		pe o perioadă de maximum 12 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare și pe o perioadă de cel mult 90 de zile în situația emisiunilor ulterioare de titluri de participare sau vânzării de active din portofoliu, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar cu includerea în cadrul prospectului de emisiune sau documentului de ofertă, după caz, a cazurilor considerate excepționale.”		limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 12 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare și pe o perioadă de cel mult 90 de zile în situația emisiunilor ulterioare de titluri de participare sau vânzării de active din portofoliu, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar cu includerea în cadrul prospectului de emisiune sau documentului de ofertă, după caz, a cazurilor considerate excepționale.”
71.	(20) Actele administrative de sancționare emise de A.S.F. în baza prezentei legi pot fi contestate la Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.	<b>9. La articolul 74, alineatul (20) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> (20) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.73, persoanele	Pentru rigurozitatea și claritatea textului s-au realizat modificări de formă ale alin.(20)	<b>9. La articolul 74, alineatul (20) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> (20) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la <del>art.73</del> persoanele



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		sanctionate achită amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancționare.”		sanctionate achită amenda contravențională <u>stabilită în decizia A.S.F. de sancționare</u> în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării <u>acesteia</u> , de către A.S.F. a deciziei de sancționare.”
72.		<p><b>10. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(21) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de</p>	<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b></p> <p><i>„A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...] 3. [...] De asemenea, considerăm necesară consultarea Consiliului Superior al Magistraturii și în ceea ce privește textul propus pentru art. 74 alin. (21) din Legea nr. 243/2019 [...]”</i></p> <p><b><u>Observație ASF SIIF</u></b></p> <p>Legat de solicitarea MJ nu considerăm necesară consultarea CSM, având în vedere că prevederea din coloana 2 are în</p>	<p><b>10. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(21) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de</p>





		la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”	vedere alinierea cu prevederile similare prevăzute în prezent de legislația aplicabilă în vigoare, după cum sunt în OUG nr. 32/2012 – art. 198 alin. (4) <sup>46</sup> și Legea nr. 74/2015 – art. 57 <sup>47</sup> , pe marginea cărora MJ nu a solicitat, la momentul analizei proiectului de lege prin care au fost introduse, consultarea CSM.	zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”
73.	<b>Art. 78 - (3)</b> Prevederile prezentei legi se completează în mod corespunzător cu prevederile Legii nr. 74/2015, cu	<b>11. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Entitățile autorizate de A.S.F.	<b>Observații Ministerul Justiției</b>  ”B. <u>Observații privind conținutul proiectului de OUG:</u>	<b>11. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(3) Entitățile autorizate de A.S.F.

<sup>46</sup> ”(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei ordonanțe de urgență sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

<sup>47</sup> ”(2) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi sau pentru aplicarea regulamentelor adoptate la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

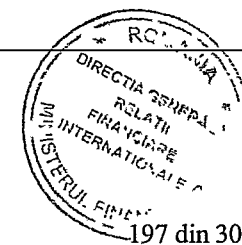
<p>modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care nu contravin prevederilor prezentei legi.</p>	<p>în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite anterior în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, respectiv în baza actelor normative speciale de înființare/constituire, după caz, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz.”</p>	<p><i>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</i>  3. În ceea ce privește soluția propusă pentru art. 78 alin. (3) din Legea nr. 243/2019 - art. VI pct. 11 din proiectul de OUG, precizăm faptul că, din modalitatea de redactare a normei, reiese lipsa de claritate și insecuritate juridică a normei, fiind create disfuncționalități în aplicare, ceea ce contravine dispozițiilor art. 1 alin. (5) din Constituție, în componenta privind calitatea legilor. Arătăm, în acest sens, utilizarea unei sintagme neclare, respectiv „în măsura în care acesta din urmă nu contravine prevederilor legale menționate anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz”, nefiind clară intenția de reglementare.</p>	<p>în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite anterior în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, respectiv în baza actelor normative speciale de înființare/constituire, după caz, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz.”</p>
--	---	---	---

			<p>De asemenea, raportarea la „entitățile înființate/constituite anterior” este neclară, cu atât mai mult cu cât se poate conferi normei un caracter retroactiv. Norma edictată pare să aibă caracterul unei dispoziții tranzitorii<sup>48</sup>, însă, dacă norma are în vedere reglementarea unor soluții legislative în raport de intrarea în vigoare a Legii nr. 243/3019, acestea trebuiau reglementate la momentul intrării în vigoare a respectivei legi, conform art. 26 din Legea nr. 24/2000, republicată. Practic, modalitatea de redactare a normei o lipsește de claritate și previzibilitate, creându-i chiar aparența retroactivității, aspect contrar atât art. 15 alin. (2) din Constituție, cât și art. 1 alin. (5) în</p>	
--	--	--	--	--

<sup>48</sup> Art. 78 asupra căruia se intervine normativ se regăsește în cuprinsul titlului IV Dispoziții tranzitorii finale din Legea nr. 243/2019.



			<p>dimensiunea referitoare la calitatea normei.”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIF</u></b></p> <p>Privitor la observația MJ privind caracterul retroactiv care poate fi dat prin utilizarea sintagmei „entitățile înființate/constituite anterior”, propunem reformularea acesteia după cum urmează: „entitățile înființate/constituite anterior”. De asemenea, precizăm faptul că utilizarea expresiei ”în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor legilor menționate anterior, respectiv actelor normative primare de constituire/înființare, după caz”, are ca scop evidențierea faptului că prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, se aplică subsecvent prevederilor Legii nr. 243/2019,</p>	
--	--	--	---	--

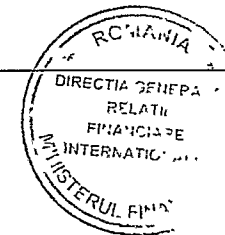


			<p>Legii nr. 74/2015 și ale legilor speciale de înființare/constituire aplicându-se cu precădere, constituind legea specială pentru aceste entități care se aplică cu precădere față de legea generală (i.e. Legea nr. 31/1990).</p> <p><b><u>Propunere Fondul Proprietatea</u></b></p> <p>”Potrivit cadrului legislativ actual, Fondul Proprietatea S.A. este un fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail stabilit în România (FIAIR), fiindu-i aplicabile, printre altele, limitele de investiții stabilite în cazul FIAIR de art. 35 alin. (2) lit. (m) din Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative ("Legea nr.</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>243/2019"), care prevede următoarele:</p> <p>„Investițiile F.I.A.I.R. se vor realiza cu respectarea următoarelor limite, cu excepția acelor tipuri de F.I.A.I.R. pentru care prezenta lege distinge altfel: [...]</p> <p>(m) nu poate deține <u>mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;</u>”</p> <p>În prezent, în lipsa unor modificări legislative, Fondul Proprietatea SA</p>	
--	--	--	--	--



			<p>nu poate realiza investiții noi de tip private-equity în companii ale căror acțiuni nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț întrucât limita prevăzută la art. 35 alin. (2) lit. (m) din Legea nr. 243/2019 impune Fondului să nu depășească un procent de 40% din valoarea activelor în valori mobiliare neadmise la tranzacționare.</p> <p>Istoric, exceptarea de la limitele de investiții a fost prevăzută în art. 7 alin. (2) lit. b) din legea de înființare a Fondului Proprietatea<sup>49</sup> (în prezent abrogat), fiind limpede încă de la înființare că specificul Fondului Proprietatea necesită anumită flexibilizare față de cadrul</p>	
--	--	--	---	--

<sup>49</sup> Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum unele măsuri adiacente.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>general aplicabil fondurilor de investiții:</p> <p>"b) Fondul "Proprietatea" nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Economiei și Finanțelor, în cazul cărora nu se instituie limită de deținere. În calculul limitei de deținere în valori mobiliare neadmise la tranzacționare se exclud din valoarea activelor neadmise la tranzacționare valorile mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul prezentei legi, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor, Ministerul Comunicațiilor și Tehnologiei Informației,</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului și Ministerul Transporturilor și de la S.C. Electrica S.A.;"</p> <p>Deși exceptarea de mai sus a fost abrogată, situația specifică a Fondului Proprietatea încă se menține, astfel că exceptarea este justificată în continuare.</p> <p>Considerăm că pentru flexibilizarea limitelor de investiții aplicabile Fondul Proprietatea S.A., precum și celorlalte entități autorizate de A.S.F. înființate/constituite în baza unor acte normative speciale și care au primit/primesc valori mobiliare și alte active neadmise la tranzacționare de la statul român în baza sau prin efectul actelor normative speciale se impune exceptarea acestor entități de la aplicarea prevederilor art. 35 alin.</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

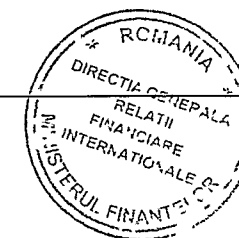


			<p>(2) lit. m) din Legea m. 243/2019 [...]” [...] vă transmitem atașat observațiile Fondul Proprietatea S.A. la acest proiect de ordonanță de urgență.</p> <p><b>”La articolul 78, după alineatul (3) se adaugă un nou alineat, alin. (4) cu următorul cuprins:</b></p> <p><b><u>(4) Entitățile autorizate de ASF în calitate de FIA în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite în baza unor acte normative speciale și care au primit/primesc valori mobiliare și alte active nelistate de la statul român în baza sau prin efectul actelor normative speciale sunt exceptate de la aplicarea prevederilor art. 35</u></b></p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p><b><u>alin. (2) lit. m), pot păstra aceste valori mobiliare și alte active nelistate dar fără a putea efectua investiții în acestea, cu excepția exercitării dreptului de preferință în cadrul majorărilor de capital.”</u></b></p> <p><b><u>Fundamentare FP:</u></b></p> <p>”Reglementarea este necesară, pe de o parte, în vederea asigurării funcționării FIA înființate prin legi speciale (Fondul Proprietatea, cele cinci Societăți de Investiții Financiare și, în viitor, potențial altele în funcție de politica statului român) în condiții similare de reglementare cu celelalte FIA și, pe de altă parte, pentru a nu obliga FIA care au primit active în baza sau prin efectul actelor normative</p>	
--	--	--	--



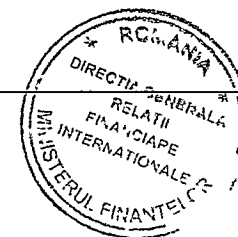
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

			<p>speciale să înstrăineze acele active în pierdere, în orice condiții, doar pentru a se putea încadra în limitele de deținere impuse de prezenta lege.</p> <p>Fostele AOPC înființate prin legi speciale (i.e. Fondul Proprietatea, cele cinci Societăți de Investiții Financiare), potențial și alte FIA în viitor, au primit în proprietate în mod automat diverse active de la stat (de regulă, participații minoritare în societăți nelistate, unele atractive, altele într-o situație economică precară, dar majoritatea dificil de înstrăinat dat fiind caracterul minoritar în societăți nelistate) care, în contextul actualei realități de reglementare și economice, pun în dificultate FIA autoadministrat/AFIA în ceea ce</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>privește aplicarea strategiei investiționale și îndeplinirea obiectivelor FIA.</p> <p>Astfel, <u>considerăm oportună exceptarea acestor entități de la prevederile art. 35 alin. (2) lit. m).</u></p> <p>Istoric, o reglementare similară a fost introdusă de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare pentru Societățile de Investiții Financiare (încadrate ca AOPC la intrarea în vigoare a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital). Prin regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și adepozitarilor emis în aplicarea Legii nr. 297/2004 a fost</p>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>introdusă o normă derogatorie potrivit căreia:</p> <p><i>"Art. 275 (...) (2) <u>SIF care, la momentul intrării în vigoare a prezentului regulament, au depășit limitele impuse pentru categoria de AOPC în care se încadrează cu privire la investițiile în acțiuni emise de SC BRD Groupe Societe Generale SA, SC BCR SA și SC Bancpost SA pot păstra aceste dețineri fără însă a mai putea efectua investiții în aceleași titluri. Deținerile în aceste titluri vor fi excluse din calculul privind limitele de deținere prevăzute la art. 188."</u></i></p> <p>În această situație, CNVM a prevăzut expres excluderea de la limita de deținere a activelor</p>	
--	--	--	--	--



			<p>obținute automat de SIF prin lege în BCR, BRD și Bancpost și restricționarea posibilității de a mai investi în aceste active în scopul de a da eficacitate dispozițiilor care reglementau regimul juridic al AOPC.</p> <p>Specificul unui AOPC, respectiv FIA, este reprezentat de investirea în active în conformitate cu o politică de investiții definită, asumată de un administrator independent profesionist. Prin urmare, conducerea executivă a acestor entități trebuie să aibă posibilitatea să implementeze diverse decizii de management cu privire la investirea în anumite active, <u>în funcție de oportunitățile de investiții prezente, în interesul acționarilor prezenți</u>, fără a fi</p>	<p>* ROMANIA *          DIRECTIA GENERALA          RELATII          FINANCIARE          INTERNATIONALE          MINISTERUL FINANTELOR</p>
--	--	--	---	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>restricționată de edcizii de aportare active ale statului român <u>într-un alt context economic și de reglementare.</u></p> <p>În plus, lichidarea activelor primute în temeiul legilor speciale de înființare este dificilă de realizat în practică având în vedere că deținerile primite constau , în majoritatea cazurilor, în pachete minoritare de acțiuni.</p> <p>Exemplificând, Fondul Proprietatea a vândut participațiile minoritare ale societăților din portofoliu în principal acționarilor majoritari (i.e. vânzarea filialelor Electrica către Electrica SA; vânzarea acțiunilor în Engie Romania către acționarul majoritar GDF International) sau în</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





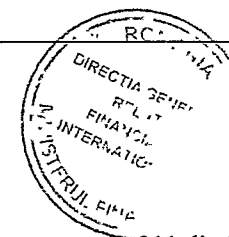
			<p>contextul în care acționarul majoritar decide să înstrăineze societățile în care Fondul Proprietatea a fost acționar minoritar (i.e. vânzarea pachetelor minoritare FP deținute în Enel către minoritare FP deținute în Enel către PPC, ca urmare a achiziției de către PPC de la Enel S.p.A a tuturor operațiunilor Enel din România).</p> <p><b><u>Observația ASF SIIF</u></b></p> <p>Privitor la propunerea FP, luând în considerare faptul că aceasta necesită analiza a mai multor factori inclusiv privind impactul unei asemenea propuneri, propunem ca aceasta să facă obiectul analizei în cadrul grupului de lucru constituit pentru</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			elaborarea proiectului de lege ecosistem aflat în derulare la nivelul SIF.	
74.		<b>Art. VII. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:</b>	<b>Propuneri Asociația Română a Băncilor Banca Transilvania și – observații generale -</b>  “În contextul publicării în procedură de consultare publică a Ordonanței de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înregistrate în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, în legătură cu propunerile prevăzute la art. VII – Legea nr. 88 /2021 privind Fondul de compensare a	<b>Art. VII. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

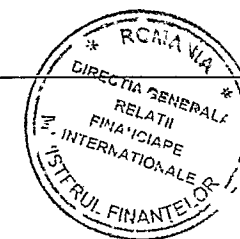




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, comunitatea bancară susține continuarea demersurilor privind crearea unui fond de compensare a investitorilor instituțiilor de credit, care să asigure protecția investitorilor în instrumente financiare ca alternativă la fondul de compensare reglementat prin legea mai sus menționată, în considerarea atributelor de supraveghetor ale Băncii Naționale a României, de autoritate competentă în monitorizarea infrastructurii piețelor financiare și a plăților, precum și în calitatea de autoritate de rezoluției.</p> <p>În considerarea poziției comunității bancare în legătură cu cele de mai sus, dorim să facem o</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

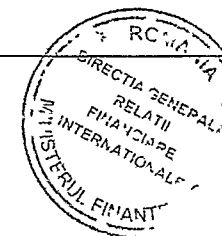




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>prezentare succintă a principalelor aspecte identificate ca relevante:</p> <p>1. În cazul instituțiilor de credit, conform art. 2 (2) din L 126/2018, BNR este autoritatea competenta care supraveghează respectarea prevederilor legale. Având ca temei cadrul strict de reglementari și de control aplicabil instituțiilor de credit aflate in competenta de supraveghere a BNR, nu putem sa nu remarcăm caracterul natural prin care legiuitorul a înțeles să normeze situația derogatorie prevăzută la art. 2 alin. (2) și (3) din L126/2018 care reglementează exceptarea instituțiilor de credit în legătură cu operațiunile menționate în articolul indicat de sub competența de supraveghere a ASF, subsecvent și a FCI reglementat de aceeași autoritate, stabilind in acest sens BNR ca autoritate competenta care</p>	
--	--	--	---	--

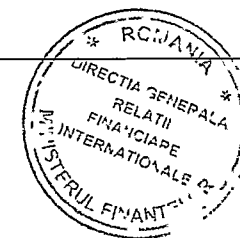
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>supraveghează respectarea prevederilor legii sus-amintite in legătura cu instituțiile de credit. Tot astfel, legiuitorul a avut în vedere si in Legea nr. 88/2021 o exceptare a instituțiilor de credit de a deveni participant la FCI, în măsura in care investitorii acestora sa beneficieze de o protective cel puțin echivalenta cu cea oferita de Fond.</p> <p>2. Activitatea de custodie desfășurată de instituțiile de credit pe piața OTC este realizata in conformitate cu reglementările BNR/MFP, anume Regulamentul BNR nr. 7/2016, Reg. BNR nr. 12/2005, precum si ordinul MFP nr. 2245/2016, context in care sesizam o potențiala suprapunere/nealiniere între competențele celor 2 autorități de supraveghere, ASF si BNR.</p>	
--	--	--	---	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

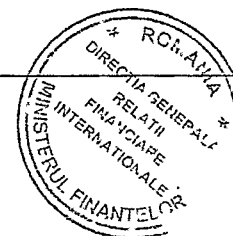
			<p>3. Cerințele de capital pentru bănci și firme de investiții fac parte din cadrul unic de reglementari al uniunii bancare și pun în aplicare Acordul Basel III – standardele de adecvare a capitalului convenite la nivel internațional – în legislația UE. Rata de adecvare a capitalului la risc este raportul dintre capitalul unei bănci și activele ponderate la risc ale acesteia. Aplicarea nivelurilor reglementate ale acestui raport are scopul de a proteja deponenții și de a promova stabilitatea și eficiența sistemelor financiare din întreaga lume. Regulamentul impune băncilor să dispună de rezerve de capital suficiente pentru a acoperi pierderile neașteptate și pentru a-și menține solvabilitatea în perioade de criză. Pentru riscul operațional băncilor li se cere să dețină capital egal cu 15% din media unui</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>indicator de venituri si de cheltuieli din contul de profit si pierdere. Pe lângă cerința privind quantumul obligatoriu de capital, tot prin reglementările legislative este prevăzut ca toate băncile trebuie să dețină buffere de capital precum si amortizoare reglementate de capital, pentru a se asigura că acumulează suficiente fonduri proprii in perioade de prosperitate încât să și permită să absoarbă pierderi in cazul unei crize. Bufferele de capital se calculează specific, de către fiecare instituție in parte in urma unor simulări de criza care se rulează periodic, iar amortizoarele de capital sunt stabilite de către autoritatea de reglementari si sunt transmise fiecărei instituții în parte. Toate acestea poziționează instituțiile de credit in eșalonul firmelor de investiții care prin complexitatea și</p>	
--	--	--	--	--

			<p>întinderea cadrul de reglementare vizează protecția investitorilor simultan din mai multe perspective, atât în aplicarea Directivei BRRD cât și a directive 97/9/CE.</p> <p>Astfel propunerea Asociației Române a Băncilor este de a corela modificarea Legii 88, propusă în această consultarea publică cu Legea nr. 126/2018, pentru a identifica cea mai bună soluție prin care băncile să participe la această schemă, luând în calcul riscul redus așa cum este oportun în condițiile sistemului bancar românesc, cu respectarea cadrului de reglementare european incident.”</p> <p><b>Banca Transilvania</b> a reluat argumentele expuse în cadrul adresei transmise de Asociația Română a Băncilor și a introdus și</p>	
--	--	--	--	--



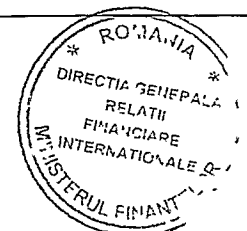




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

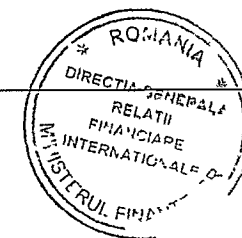
			<p>alte argumente suplimentare după cum urmează:</p> <p>”4. Activitate de custodie desfășurată de BT este realizată în conformitate cu reglementările BNR/MFP, anume Regulamentul BNR nr. 7 din 2016, Regulamentul BNR nr. 12/2005, precum și Ordinul MFP nr. 2245/2016. Activitatea indicată mai sus este desfășurată în virtutea calitatii de dealer primar detinută de BT, însă reiterăm faptul că subscrierul nu desfășoară activitate de intermediere a titlurilor de stat pe piața reglementată aflată sub supravegherea Autorității de Supraveghere Financiară.</p> <p>5. FCI este constituit și funcționează sub supravegherea ASF, iar prerogativele ASF se referă conform dispozițiilor legale aplicabile la piețele reglementate.</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>6. Produsele și serviciile din oferta BT, ce intra sub incidenta cadrului legislativ vizat în conformitate cu Anexa 1 a L126/2018 sunt non-complexe din punct de vedere MiFID II.</p> <p>Astfel, în lumina celor expuse mai sus, propunerea BT este de a corela modificarea Legii 88/2021, propusa in această consultare publica, cu modificarea Legii 126/2018, pentru a identifica cea mai buna soluție prin care bancile să participe la aceasta schemă, luând în calcul riscul inerent redus, asa cum este oportun in conditiile sistemului bancar romanesc și cu respectarea cadrului de reglementare European incident. In principal in acest sens, vedem diferentele la nivel de reglementare in ceea ce priveste institutiile de credit si societatile de investitii, in cazul primelor cadrul</p>	
--	--	--	---	--

			<p>de reglementari fiind mult mai strict si bine pus la punct din perspectiva prudentiala.”</p> <p><b>Banca Transilvania</b></p> <p>”restrange claritatea exceptiei prevazute de legiuitor la art. 2 alin 2 lit. a) – in propunere textul ar urma sa se refere la prestarea de catre institutiile de credit a serviciilor si activitatilor prevazute in Anexa nr. 1, realizate cu instrumentele prevazute la alin (3). In prezent continutul textului legal se refera la prestarea de catre institutiile de credit a serviciilor si activitatilor prevazute in anexa nr. 1 realizate cu instrumentele prevazute la alin (3), in cazul in care respectivele instrumente nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata. Aceasta modificare nu o consideram corecta pentru ca extinde competentele ASF, acestea in prezent fiind in legatura cu</p>	
--	--	--	---	--

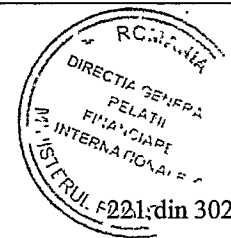




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>pietele reglementate. Propunerea de modificare face ca ASF sa intre in conflict cu BNR in ceea ce priveste titlurile de stat, ceea ce nu consideram a fi prudent.</p> <p>În completarea argumentelor de mai sus referitoare la corelarea modificarilor actelor normative incidente si infiintarea unei scheme de garantare separate pentru institutiile de credit, din punctul nostru de vedere, o solutie provizorie in legatura cu aceasta problematica ar fi inlaturarea acestor modificari din proiectul de OUG, avand in vedere ca pot genera inconsistente in ceea ce priveste sistemul financiar din Romania.</p> <p>Merita mentionat si impactul negativ pe care il vor reprezenta aceste potentiale modificari in ceea ce priveste dezvoltarea pietei titlurilor de stat, mai ales tinand</p>	
--	--	--	---	--

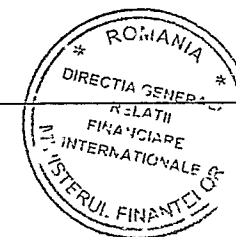
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>cont și de contextual geopolitic actual.”</p> <p><b><u>Observațiile ASF-SIIF</u></b> <b>Considerente generale referitoare la observațiile ARB și BT:</b> ASF și BNR sunt autorități competente în aplicarea Legii 126/2018, ce privește prestarea de servicii și activități de investiții de către o SSIF sau de către o instituție de credit. Legea nr. 126/2018 asigură transpunerea la nivel național a dispozițiilor Directivei UE nr. 65/2014 (MIFID II) care străbilește condițiile și regulile de conduită pe baza cărora o firmă de investiții (SSIF) sau o instituție de credit prestează servicii și activități de investiții către clienți cu instrumente financiare. Conform dispozițiilor Legii nr. 126/2018, în categoria</p>	
--	--	--	--	--



Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

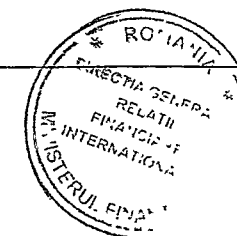
			<p>instrumentelor financiare sunt incluse și titlurile de stat, indiferent dacă acestea sunt tranzacționate pe o piață reglementată. Titlurile de stat se încadrează în categoria valorilor mobiliare, acestea fiind definite astfel, <i>“valori mobiliare - clasele de titluri de valoare care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată, precum:</i></p> <p><i>a) acțiunile deținute la societăți și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor deținute la societăți, la societăți de tip parteneriat sau la alte entități, precum și certificatele de depozit pentru acțiuni;</i></p> <p><i>b) obligațiunile și alte titluri de creanță securitizate, inclusiv certificatele de depozit pentru astfel de titluri;</i></p> <p><i>c) orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra</i></p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p>sau de a vinde asemenea valori mobiliare sau care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură.</p> <p>Așadar, atât SSIF cât și instituțiile de credit trebuie să respecte dispozițiile Legii nr. 126/2018, inclusiv în situația în care presteaza servicii și activități de investiții cu instrumente. Supravegherea prestării acestor servicii se face de ASF sau BNR în funcție de competențele celor două autorități stabilite conform art. 2 din Legea 126/2018.</p> <p>În plus, în mod eronat BT înțelege, cu privire la propunerea de modificare a art. 2 alin 2 lit. a) din Legea 126/2018, ca aceasta</p>	
--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

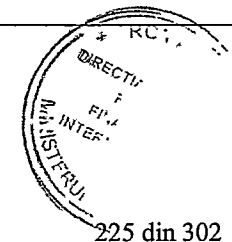




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>modificare oferă mai multe competențe A.S.F. în detrimentul B.N.R., în ceea ce privește titlurile de stat. În realitate sunt alocate B.N.R. competențe suplimentare cu privire la titlurile de stat tranzacționate pe piața reglementată.</p> <p>Fondul de compensare a investitorilor este instituit prin dispozițiile Legii nr. 88/2021 care transpune Directiva 97/9 privind schemele de compensare a investitorilor. Conform dispozițiilor acestei legii, ASF este autoritate competentă, care potrivit legii supraveghează respectarea prevederilor acesteia.</p> <p>Fondul de Compensare a Investitorilor (Fondul) este constituit ca persoană de drept</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





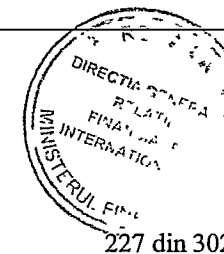
			<p>public și administrează schema de compensare a investitorilor conform dispozițiilor art. 2 alin. (1) din <i>Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor</i> (denumită în continuare <i>Legea nr. 88/2021</i>).</p> <p>Fondul de Compensare a Investitorilor are ca scop compensarea investitorilor, în situația:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- incapacității participanților la Fond de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții, și</li> </ul>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>- operațiunilor prin care un participant la Fond, în calitate de participant la sistemul depozitarului central, transferă, fără acordul prealabil al unui investitor, instrumente financiare deținute de investitor, din contul individual deschis în numele acestuia la depozitarul central în contul global deschis de respectivul participant al Fondului la depozitarul central.</p> <p>Participarea la o schemă de compensare a societăților de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) și a instituțiilor de credit constituie un element important în decizia unui investitor de a investi în acțiuni, obligațiuni, titluri de stat și alte instrumente financiare, asigurând încrederea investitorilor</p>	
--	--	--	--	--



			<p>că drepturile le sunt protejate, inclusiv în cazul în care o SSIF/instituție de credit se află în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de acestia.</p> <p>Așadar obligațiile generate de dispozițiile Legii nr. 126/2018 și cele ale Legii nr. 88/2021 sunt distincte, asigurând împreună încrederea investitorilor în investițiile acestora în instrumente financiare. Conform dispozițiilor acestor legii, ASF și BNR sunt autorități competente pentru asigurarea respectării Legii nr. 126/2018, iar ASF este autoritatea competentă pentru respectarea dispozițiilor Legii nr. 88/2021.</p> <p>Așadar, subliniem importanța asigurării acoperirii de către Fond a protecției în cazul prestării serviciilor și activităților de investiții inclusiv cu privire la</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			titlurile de stat, pentru a nu priva acest tip de instrumente financiare de acest tip de protecție, conferind încredere investitorilor. Apreciem ca existența unui Fond de compensare este suficientă pentru piața financiară românească, înființarea de fonduri de compensare pe tipuri de participanți nu o considerăm constructivă, apreciem ca elementele referitoare la luarea în considerare a riscului participanților pentru a calibra contribuția la Fond poate fi (și este deja – vezi la titlurile de stat) realizată în cadrul schemei de compensare actuale.	
75.	(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în	<b>1. La articolul 2, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile		<b>1. La articolul 2, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

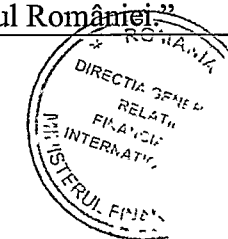




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

	situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.	prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”		condițiile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”
76.	<p>c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. care prestează servicii și activități de investiții;</p> <p>d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze servicii și activități de investiții pe teritoriul României.</p>	<p><b>2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2;</p> <p>d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2 pe teritoriul României.”</p>		<p><b>2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„c) instituțiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2;</p> <p>d) sucursalele societăților din state terțe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2 pe teritoriul României.”</p>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



77.	<p><b>Art. 4. -</b> (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) În sensul prezentei legi, prin investitor se înțelege orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții.</p> <p>(3) În înțelesul prezentei legi, prin participant la Fond se înțelege oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).</p>	<p><b>3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 4 - (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</p> <p>1. investitor - orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.</p> <p>2. operațiuni de investiții - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea nr. 126/2018, precum și serviciul auxiliar menționat la punctul 1 din</p>	<p><b>Observație Banca Transilvania:</b></p> <p>”Revenind succint la proiectul de OUG menționat anterior, nu putem sa nu sesizam ca legiuitorul a inteles sa:</p> <p>- sa includa in definitia din Legea 88/2021 referitoare la operatiuni de investitii si custodia (pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor), ceea ce contravine principiilor amintite mai sus”</p> <p><b>Observație ASF SIIF:</b></p> <p><b>Propunere nepreluată</b></p> <p><b>Răspuns ASF la obs.:</b> definiția <i>operațiunilor de investiții</i>: menționăm că modificarea</p>	<p><b>3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 4 - (1) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</p> <p>1. investitor - orice persoană care deține instrumente financiare și/sau încredințează fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.</p> <p>2. operațiuni de investiții - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea nr. 126/2018, precum și serviciul</p>
-----	---	--	---	--

		secțiunea B Servicii auxiliare din anexa I a Legii nr. 126/2018; 3. participant la Fond - oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).”	propusă are în vedere tocmai preluarea fidelă în legislația națională a dispozițiilor art. 1 pct. 2 din <i>Directiva 97/9 privind sistemele de compensare pentru investitori.</i>	auxiliar menționat la punctul 1 din secțiunea B Servicii auxiliare din anexa I a Legii nr. 126/2018; 3. participant la Fond - oricare dintre entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1).”
78.	<p>a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu activitățile lor de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu activitatea lor de investiții;</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul</p>	<p>4. <b>La articolul 6, literele a) și b) ale alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>[...]</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare dintre</p>		<p>4. <b>La articolul 6, literele a) și b) ale alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu operațiuni de investiții;</p> <p>[...]</p> <p>(3) În situația în care unui participant la Fond i se retrage</p>

	trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru serviciile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).	condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”		autorizația, iar oricare dintre condițiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizației sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective și în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”
79.	<b>b)</b> contribuția anuală și/sau contribuția specială plătită de participanții la Fond;	<b>5. La articolul 10, alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) contribuția anuală și/sau contribuția specială datorată de participanții la Fond;”		<b>5. La articolul 10, alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „b) contribuția anuală și/sau contribuția specială datorată de participanții la Fond;”
80.	<b>(5)</b> În cazul în care suma veniturilor disponibile, prevăzute la alin. (1) lit. a), c), e) și h) pentru acoperirea cheltuielilor de administrare și funcționare a Fondului, nu acoperă necesarul	<b>6. La articolul 10, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(5) În cazul în care suma veniturilor disponibile, prevăzute la alin. (1) lit. a), c), e) și h) pentru	<b>Observație Ministerul Justiției</b> ”II. <i>Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i> 4. În ceea ce privește modificarea textului art. 10 alin. (5) din Legea	<b>6. La articolul 10, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(5) În cazul în care suma veniturilor disponibile, prevăzute la alin. (1) lit. a), c), e) și h) pentru



<p>de resurse financiare stabilit conform alin. (4), diferența rezultată se plătește până la data de 31 mai a anului următor, după cum urmează:</p> <p>a) 50% împărțită în mod egal la toți participanții la Fond;</p> <p>b) 50% împărțită în mod egal între toate entitățile autorizate de A.S.F. să administreze locuri de tranzacționare și sisteme de compensare și/sau decontare.</p>	<p>acoperirea cheltuielilor de administrare și funcționare a Fondului, nu acoperă necesarul de resurse financiare stabilit conform alin. (4), diferența rezultată se plătește până la data de 31 mai a anului următor, de către participanți și de către entitățile autorizate de A.S.F. să administreze locuri de tranzacționare și sisteme de compensare și/sau decontare, după un mecanism de distribuire a acestor contribuții stabilit prin reglementările A.S.F.”</p>	<p>nr. 88/2021 - art. VII pct. 6 din proiectul de OUG, apreciem că mecanismul de distribuire a contribuțiilor ar fi trebuit reglementat la nivel primar, astfel cum este prevăzut la momentul actual, și nu prin „reglementările A.S.F.”. Sunt necesare clarificări referitoare la aspectele anterior înverdate. Totodată, apreciem ca fiind necesare clarificări inclusiv în ceea ce privește introducerea alin. (3) în cuprinsul art. 12 din Lege - art. VII pct. 6 din proiectul de OUG, din perspectiva modalității actuale de determinare a contribuțiilor participanților datorate Fondului de compensare a investitorilor.”</p> <p><b>Observație ASF SIIF</b></p> <p>Propunere preluată Se renunță la modificare, conform observației, ramane la nivel primar. Se reformulează textul pentru a reglementa specific, la</p>	<p><del>acoperirea cheltuielilor de administrare și funcționare a Fondului, nu acoperă necesarul de resurse financiare stabilit conform alin. (4), diferența rezultată se plătește până la data de 31 mai a anului următor, de către participanți și de către entitățile autorizate de A.S.F. să administreze locuri de tranzacționare și sisteme de compensare și/sau decontare, după un mecanism de distribuire a acestor contribuții stabilit prin reglementările A.S.F.”</del></p>
--	---	---	--

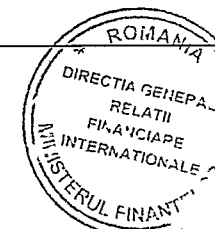


			nivel primar, dubla calitate a unui participant (atât participant cât și entitate care administrează un loc de tranzacționare) conform observatiei de mai jos.	
81.		<p><b>7. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de administrator al locului de tranzacționare, mecanismul de distribuire a cheltuielilor de administrare menționat la alin. (5) se stabilește ținând cont de dubla calitate a participantului respectiv.”</p>	<p align="center"><b><u>Observatie ASF SIF</u></b></p> <p>Se reglementeaza la nivel primar, conform observatiei anterioare si propunem urmatorul text, care stabileste ca participantii care au si calitatea de administrator de loc de tranzactionare nu vor plati doua contributii, ci o vor plati pe cea mai mare dintre cele doua:</p> <p><b><u>„(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de administrator al locului de tranzacționare, suma cotizației plătite de acesta este reprezentată de cea mai mare dintre cele două cotizații .”</u></b></p>	<p><b>7. 6. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) În cazul în care un participant la Fond are și calitatea de administrator al locului de tranzacționare, mecanismul de distribuire a cheltuielilor de administrare menționat la alin. (5) se stabilește ținând cont de dubla calitate a participantului respectiv <b><u>suma cotizației plătite de acesta este reprezentată de cea mai mare dintre cele două cotizații.</u></b>”</p>
82.		<p><b>8. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat,</b></p>	<p><b><u>Observatie Ministerul Justiției</u></b></p>	<p><b>87. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou</b></p>



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		<p><b>alin. (4), cu următorul cuprins:</b> „(4) Modalitatea de determinare a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, aprobate de A.S.F.”</p>	<p>”Totodată, apreciem ca fiind necesare clarificări referitoare inclusiv în ceea ce privește introducerea alin. (3) în cuprinsul art. 12 din Lege – art. VII pct. 6 prin proiectul de OUG, din perspectiva modalității actuale de determinare a contribuțiilor participanților datorate Fondului de compensare a investitorilor.”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b></p> <p>Determinarea contribuțiilor participanților reprezintă un element tehnic, facand parte din activitatea Fondului si care poate suporta variabilitate in timp, in functie de conditiile concrete ale pietei, situatiei financiare a participantilor, resurselor fondului, astfel incat este necesară aceasta flexibilitate la nivelul modului de determinare,</p>	<p><b>alineaț, alin. (4), cu următorul cuprins:</b> „(4) Modalitatea de determinare <b><u>și de plată</u></b> a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, <b><u>avizate</u></b> de A.S.F.”</p>
--	--	--	--	--



			care va fi facuta prin reglementari de nivel ASF si FCI, in conformitate cu art. 35 din aceasta lege. (e doar o clarificare) Pentru mai mare rigurozitate și claritate a textului s-au făcut modificări de formă ale alin.(4).	
83.	<b>Art. 13. - (1)</b> Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a unui participant la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată drept contribuție la Fond de către participant și termenul maximum de 10 zile care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată, în care acesta poate plăti obligația de bunăvoie.	<b>9. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească sumele datorate și termenul de plată. În cazul cotizațiilor datorate, termenul este cel stabilit la art. 10 alin. (5) iar în cazul celorlalte obligații de plată termenul în care se poate plăti obligația este de maximum de 10		<b>98. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 13. - (1) Actul prin care se stabilește și se individualizează obligația de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanță. Titlul de creanță cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească sumele datorate și termenul de plată. În cazul cotizațiilor datorate, termenul este cel stabilit la art. 10 alin. (5) iar în cazul celorlalte obligații de plată termenul în care se poate plăti

		zile, termen care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată.”		obligația este de maximum de 10 zile, termen care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligația de plată.”
84.	<p><b>Art. 14. - (1)</b> Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din:</p> <p>a) un membru desemnat de A.S.F. care este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de Ministerul Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora.</p> <p><b>(2)</b> Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani</p>	<p><b>10. La articolul 14, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 14. - (1) Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din 5 membri:</p> <p>a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din</p>	<p><b>Observatie Ministerul Justiției</b></p> <p>”5. [...], este necesară avizarea proiectului inclusiv de Banca Națională a României<sup>50</sup>. În același sens, a se vedea și modificarea propusă pentru art. 14 alin. (1) lit. d) și alin. (2) din Legea nr. 88/2021 - art. VII pct. 10 din proiectul de OUG.”</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b></p>	<p><b>109. La articolul 14, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 14. - (1) Fondul este administrat de un consiliu de administrație compus din 5 membri:</p> <p>a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este președintele Consiliului de administrație;</p> <p>b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanțelor;</p> <p>c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții</p>

<sup>50</sup> A se vedea în acest sens art. 2 și art. 3 alin. (2) din Legea nr. 312/2004.

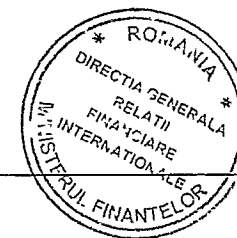
	prin act administrativ individual emis de către A.S.F.	rândul acestora; d) un membru desemnat de către B.N.R.; (2) Membrii Consiliului de administrație al Fondului sunt numiți pentru un mandat de 5 ani prin act administrativ individual emis de către A.S.F., cu excepția membrului desemnat de către B.N.R., care este numit prin ordin al guvernatorului B.N.R., cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 15 și 16.”	Urmare a celor agreeate în cadrul întâlnirii on-line din data de 01.04.2024 cu reprezentanți ai MF, s-a stabilit ca BNR să fie inclusă pe Nota de fundamentare ca avizator, având în vedere și faptul că MAE a solicitat la rândul acestuia acest demers.	propuși de către participanții la Fond din rândul acestora; d) un membru desemnat de către B.N.R.;
85.	a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau cu studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master în domeniul economic sau juridic	<b>11. La articolul 15, literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau de studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master; ... c) să aibă experiență profesională		<del>11</del> <b>10. La articolul 15, literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b> „a) să fie absolvenți de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licență sau de studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licență și master; ... c) să aibă experiență profesională

		dovedită în domeniul financiar bancar sau nebancar de minimum 8 ani, în cazul absolvenților de studii universitare în domeniul economic sau juridic sau de minimum 10 ani în cazul absolvenților de studii universitare în alte domenii.”		c) să aibă experiență profesională dovedită în domeniul financiar bancar sau nebancar de minimum 8 ani, în cazul absolvenților de studii universitare în domeniul economic sau juridic sau de minimum 10 ani în cazul absolvenților de studii universitare în alte domenii.”
86.	(2) Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 2 membri.	<b>12. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri.”		<del>11.</del> <b>12. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „(2) Consiliul de administrație al Fondului poate fi convocat în ședință extraordinară de către președinte din proprie inițiativă sau la cererea a 3 membri.”
87.	Art. 26 - (3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura reprezentantului legal al acestora, sub sancțiunile prevăzute de	<b>13. La articolul 26, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> ”(3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub semnătura		<del>12.</del> <b>13. La articolul 26, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> ”(3) Odată cu transmiterea raportărilor, entitățile participante la Fond anexează o declarație pe propria răspundere, sub

	<p>Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.</p>	<p>reprezentantului legal al acestora sau a persoanei împuternicite în relația cu Fondul, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.”</p>		<p>semnătura reprezentantului legal al acestora sau a persoanei împuternicite în relația cu Fondul, sub sancțiunile prevăzute de Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare, pentru infracțiunile de înșelăciune și/sau de fals în declarații, prin care se atestă că datele și/sau informațiile transmise sunt reale, corecte și complete.”</p>
88.	<p><b>(1)</b> Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în legătură cu exercitarea activităților și serviciilor de investiții, este obligat să notifice</p>	<p><b>14. La articolul 30, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în</p>		<p><b>1413. La articolul 30, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b> „Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare aparținând investitorilor și/sau datorate acestora și nu a fost în măsură să își îndeplinească obligațiile conform condițiilor contractuale și legale aplicabile în</p>



	A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.	legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”		legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”
89.		<p><b>15. La articolul 34, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(5<sup>1</sup>) – Contribuțiile inițiale înregistrate în evidențele S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. înregistrați la data prevăzută la alin. (4) sunt folosite exclusiv pentru plata compensațiilor în situațiile prevăzute la art. 6.”</p>	<p><b>Observatie Ministerul Justiției</b></p> <p><b>”B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</b></p> <p>I. Observații de neconstituționalitate: [...]</p> <p>4. Referitor la textul propus pentru art. 34 alin. (5) din Legea nr. 88/2021- art. VII pct. 15 din proiectul de OUG, facem următoarele precizări:</p> <p>- norma este neclară din perspectiva utilizării sintagmei „contribuțiile inițiale”, nerezultând intenția de reglementare prin raportare la natura contribuțiilor vizate de text, contrar art. 1 alin. (5) în</p>	<p><b>15. La articolul 34, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(5<sup>1</sup>) — Contribuțiile inițiale înregistrate în evidențele S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. înregistrați la data prevăzută la alin. (4) sunt folosite exclusiv pentru plata compensațiilor în situațiile prevăzute la art. 6.”</p>



			<p>dimensiunea referitoare la calitatea normei. În acest sens, avem în vedere inclusiv faptul că, potrivit art. 34 din Legea nr. 88/2021, patrimoniul S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. a devenit patrimoniul Fondului de compensare a investitorilor, Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. fiind dizolvat de drept.</p> <p>- de asemenea, norma edictată utilizează neclar sintagma "...<u>înregistrați la data prevăzută la alin. (4)...</u>" respectiv data încheierii protocolului de predare-preluare prevăzut la alin. (2), dar nu mai târziu de <u>90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi.</u> Avem în vedere că nu rezultă intenția de reglementare în ceea ce privește faptul că nu este clar cine anume este înregistrat și unde se află înregistrat.</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>- nu în ultimul rând, precizăm faptul că art. 34 din Legea nr. 88/2021 asupra căruia se intervine normativ prin proiect se regăsește în cuprinsul Titlului VIII - Dispoziții tranzitorii și finale.</p> <p>Prin urmare, apreciem necesară revizuirea normei edictate, în acord cu intenția de reglementare, cu luarea în considerare inclusiv a necesității respectării principiului neretroactivității normei - art. 15 alin. (2) din Constituție, potrivit căruia legea se aplică tuturor situațiilor juridice născute după intrarea ei în vigoare, iar nu situațiilor juridice trecute, consumate (<i>facta praeterita</i>).”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b> În urma observațiilor primite de la MJ, retragem modificarea.</p>	
90.		<b>16. Mențiunea privind</b>		<b>16. 14. Mențiunea privind</b>



		<p><b>transpunerea legii se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 și 7, art.2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”</p>	<p align="center"><b><u>Observație MAE</u></b></p> <p>”Similar, privitor la modificarea adusă Legii nr. 88/2021, introdusă prin art. VII pct. 16 din proiectul de OUG transmis spre avizare, în scopul transpunerii art. 1 pct. 2 din Directiva 97/9/CE privind sistemele de compensare pentru investitori, subliniem că elementele indicate în paragraful de mai sus<sup>51</sup> sunt în egală măsură aplicabile.”</p> <p align="center"><b><u>Observație ASF SIIF</u></b>  <b>Se atașează tabel de concordanță pentru art. 1 pct. 2 din Directiva</b></p>	<p><b>transpunerea legii se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 și 7, art.2, art. 4 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 și anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”</p>
--	--	--	--	--

<sup>51</sup> MAE - ”Proiectul modifică art. 8 și 51 din Legea nr. 74/2015, care asigură transpunerea art. 8 și art. 48 din *Directiva (UE) 2011/61 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010*. În acest sens, semnalăm dispozițiile art. 20 alin. (6) din HG nr. 561/2009 pentru aprobarea Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum a altor documente, în vederea adoptării/aprobării”.

			<p><b>97/9 privind sistemele de compensare pentru investitori.</b>          Este o clarificare efectuată pentru evitarea confuziilor terminologice între noțiunile utilizate în cadrul Directivei 97/9 privind sistemele de compensare pentru investitori, terminologia folosită în directiva MiFID II (Directiva nr. 65/2014) și respectiv în Legea nr. 88/2021 (care au aparut ulterior Directivei 97/9). Astfel, la traducerea în limba română a Directivei 97/9 a definiției de la art. 1 pct. 2 s-a folosit sintagma “<i>activitate de investiții</i>” pentru a acoperi atât serviciile principale din Directiva 93/22/CEE (ISD) - în vigoare la momentul redactării Directivei 97/9 - cât și serviciul auxiliar enumerat în ISD constând în “1. <i>Păstrarea în siguranță și administrarea unuia sau a mai</i></p>	
--	--	--	--	--

			<p><i>multora dintre instrumentele enumerate în secțiunea B.”</i></p> <p>Directiva ISD nu folosea însă noțiunea de “<i>activitate</i>” pentru denumirea serviciilor de investiții, însă, la reformarea acesteia prin Directivele MiFID (Directiva nr. 39/2004) și MiFID II (Directiva nr. 65/2014) a fost folosită această noțiune în cadrul terminologiei „servicii și <i>activități de investiții</i>”. Deoarece Directiva 97/9 nu a mai fost actualizată ulterior apariției MIFID, terminologia folosită în cadrul Directivei privind sistemele de compensare a rămas neadaptată noilor noțiuni.</p>	
91.	Art. 24. - (4) Prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu	<b>Art. VIII. – La articolul 24 din Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7</b>	Pentru mai mare rigurozitate și claritate a textului s-au realizat modificări de formă ale alin.(4).	<b>Art. VIII. – La articolul 24 din Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului</b>

	<p>modificările și completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate au obligația să achite integral amenda contravențională.</p>	<p>octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 754 din 27 iulie 2022, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:          „(4) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, pentru sancțiunile aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate au obligația să achite integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a</p>		<p>European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 publicată în Monitorul Oficial, al României, Partea I nr.754 din 27 iulie 2022, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:          „(4) Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, pentru sancțiunile aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 23 persoanele sancționate <b>achita amenda contravențională stabilită în</b></p>
--	--	---	--	--




**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		deciziei de sancționare.”		<u>decizia A.S.F. de sancționare</u> au obligația să achite integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării <u>acesteia</u> de către A.S.F. a deciziei de sancționare.”
92.		<p><b>CAPITOLUL II</b>  <b>Măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</b></p>	<p><b><u>Observație SSIF Tradeville</u></b></p> <p>3. Introducerea în cuprinsul Capitolului II al Proiectului a unor prevederi prin care să se ofere posibilitatea entităților înscrise în Registrul ASF să semnaleze ASF paginile de internet care au un conținut ilegal de tipul celui interzis la litera b) din Art. IX al Proiectului.”</p> <p><b><u>Fundamentare SSIF Tradeville</u></b></p> <p>”Întrucât apreciem că numărul acestor entități este semnificativ iar viteza de implementare a unor pagini de internet alternative în</p>	<p><b>CAPITOLUL II</b>  <b>Măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</b></p>



Autoritatea de Supraveghere Financiară  
 Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
 Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
 office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



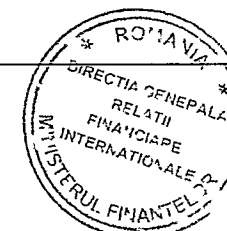
			<p>cazul aplicării unor sancțiuni precum cele descrise la art. IX alin. (2) se poate dovedi crescută, considerăm că entitățile înscrise în Registrul ASF pot da dovadă de o conduită pro-activă prin indicarea paginilor de internet care încalcă norma legală invocată.</p> <p>Pentru o mai bună organizare a activității, apreciem că se impune adoptarea unor prevederi prin care să se instituie un mecanism dedicat de sesizare și raportare a site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în registrul A.S.F. și a entităților prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare. O astfel de prevedere la nivelul actului normativ primar ar incuraja entitățile înscrise în Registrul ASF să adopte o conduită pro-activă, conducând la creșterea protecției</p>	 <p>* ROMANIA * DIRECTIA GENERALA RELATII FINANCIARE INTERNAZIONALE MINISTERUL FINANTELOR</p>
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>investitorilor sau potențialilor investitori.”</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b></p> <p>Legat de propunerea SSIF Tradeville, prezentăm următoarele:</p> <p>Orice persoană fizică sau juridică, inclusiv o entitate autorizată/avizată/înregistrată de A.S.F, poate sesiza/raporta către A.S.F website-urile identificate aparținând unor entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital. Acest drept este garantat de prevederile Ordonanței nr. 27/2002 privind activitatea de soluționare a petițiilor, cu modificările și completările ulterioare, act normativ care</p>	
--	--	--	---	--

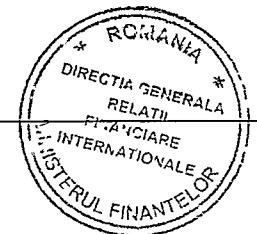
Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>prevede, inclusiv, obligativitatea ca instituția care a primit respectiva petiție (cerere, reclamație, sesizare sau propunere) să o primească, să o înregistreze și să o soluționeze.</p> <p>Totodată, în vederea facilitării transmiterii unei sesizări referitoare la activitatea/existența unei entități neautorizate, încă din anul 2021, A.S.F. a creat pe site-ul web al autorității o secțiune dedicată problematicii entităților neautorizate ("Atenție la entități neautorizate!"), secțiune care conține informații și recomandări pentru potențialii investitori și care pune la dispoziție, inclusiv, formulare de raportare către Autoritate a acestor entități, și a creat o adresă de email dedicată acestei problematice - <i>Entități.Neautorizate@asfromania.ro</i>.</p>	
--	--	--	---	--



Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

			<p>În acest fel, oricine poate sesiza rapid către ASF, fără a fi condiționat de transmiterea de date personale (nume/adresă), astfel cum există condiționarea impusă de Ordonanța nr. 27/2002 în virtutea căreia "Petițiile anonime sau cele în care nu sunt trecute datele de identificare a petiționarului nu se iau în considerare și se clasează".</p> <p>În concluzie, considerăm că nu se impune adoptarea unor prevederi legale prin care să se instituie un mecanism dedicat de sesizare și raportate a website-urilor entităților neautorizate de către entitățile autorizate/avizate/înregistrate de A.S.F., întrucât acest mecanism există și funcționează.</p>	
93.		<p><b>Art. IX. – (1) În cazul în care acțiunea ASF, desfășurată în calitate de autoritate relevantă pe</b></p>	<p><b>Propunere ASF SIIF</b> Pentru o mai bună înțelegere a textului alin. (1) lit. b) pct.i),</p>	

		<p>piețele de instrumente financiare în sensul Regulamentului (UE) nr. 2022/2065 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE, nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online sau în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online nu este fezabilă, iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, A.S.F. are competența de a emite acte individuale prin care să solicite:</p> <p>a) Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București să blocheze, în termen de o zi lucrătoare, funcționalitatea</p>	<p>sintagma "posibilitatea prestării", se înlocuiește cu termenul "prestarea".</p> <p>Totodată, referirea la "Regulamentului (UE) nr. 2022/2065 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE", se va înlocui cu referire la Legea nr. 50/2024.</p> <p><b>Observație Google</b></p> <p>"[...] We are committed to complying with the requirements of the Digital Services Act (Regulation 2022/2065/EU, DSA) and take speedy actions on removing illegal content online. However, we are concerned about the proposed disproportionate content removal turnaround time of one work day on "providers of networks and electronic</p>	<p><b>Art. IX. – (1) În cazul în care acțiunea ASF, desfășurată în calitate de autoritate relevantă pe piețele de instrumente financiare în sensul Regulamentului (UE) nr. 2022/2065 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE <u>Legii nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2022/2.065 al Parlamentului European și al Consiliului din</u></b></p>
--	--	---	---	--



		<p>domeniului «.ro» aferent site-ului prin care se pune la dispoziție conținutul menționat la lit.b);</p> <p>b) furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel cum sunt definiți la art. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze în termen de o zi lucrătoare accesul la:</p> <p>(i) conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă posibilitatea prestării de servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de</p>	<p>communication services" as proposed by the draft of the emergency ordinance. Enacting such a specific and short turnaround time would require very significant effort from service providers and hardly be possible to achieve in some cases. Platforms and other service providers need to be afforded a reasonable period of time in which to assess the take down request once all the required information has been provided by the FSA as requesting regulator. The exact time frame is not something that should be stipulated in legislation, as it will vary from case to case, depending on the complexities and volume of content under consideration. We strongly suggest that — in line with the DSA — a more workable standard would be one that instructs service providers to</p>	<p><b><u>19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic</u></b>, nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online sau în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online nu este fezabilă <b>posibilă</b>, iar încălcarea persistă și cauzează prejudicii care nu pot fi evitate prin exercitarea altor competențe disponibile în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern, A.S.F. are competența de a emite acte individuale prin care să solicite:</p>
--	--	--	---	---

		<p>administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă;</p> <p>(ii) conținutul site-urilor web prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute în legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p>	<p>remove content "without undue delay", hence without a fixed turnaround time, which will allow a case-by-case approach. Binding turnaround times for removal of content should also be avoided because of the risk of over-removal of lawful content and the harm to free expression online that will result if services are required to sacrifice quality of analysis in favor of speed. Moreover, in such situations, content moderation decisions may be reversed on appeal of the user and the content concerned can be reinstated. Such outcomes could be exploited by the same bad actors whose activities the proposed emergency ordinance purports to curb."</p> <p><b>Observatie ASF SIF</b> Referitor la propunerea transmisă de Google, precizăm faptul că</p>	<p>a) Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București să blocheze, în termen de o zi lucrătoare, funcționalitatea domeniului «.ro» aferent site-ului prin care se pune la dispoziție conținutul menționat la lit.b);</p> <p>b) furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice, astfel cum sunt definiți la art. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011 privind comunicațiile electronice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, să blocheze în termen de o zi lucrătoare, <b>cât mai repede posibil, dar nu mai târziu de 10 zile</b>, accesul la:</p> <p>(i) conținutul site-urilor web ale entităților care nu sunt înscrise în</p>
--	--	---	---	---

		<p>(2) ASF are competența de a solicita, prin emiterea unui act individual, radiodifuzorilor, astfel cum sunt definiți în Legea audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, să înceteze difuzarea publicității serviciilor și a activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p>	<p>termenul de o zi lucrătoare a fost agreat cu reprezentanții Autorității Naționale pentru Administrare și Reglementare în Comunicații (ANCOM), autoritate ce reglementează activitatea furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice în România și, totodată, autoritatea care are și calitatea de coordonator al serviciilor digitale în sensul <i>Regulamentului (UE) nr. 2022/2065</i>, fiind astfel responsabilă de toate aspectele legate de supravegherea și de asigurarea respectării <i>Regulamentului</i> de către furnizorii de servicii intermediare. Având în vedere prevederile art. 11 din Legea nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea <i>Regulamentului (UE) 2022/2.065</i> al Parlamentului European și al Consiliului din 19</p>	<p>Registrul A.S.F., prin intermediul cărora se oferă <del>posibilitatea prestării</del> <b>prestarea</b> de servicii și activități cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă; (ii) conținutul site-urilor web prin care se promovează și se face publicitate serviciilor și activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute în legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de</p>
--	--	---	---	---



		<p>(3) Actul individual prevăzut la alin. (1) conține cel puțin următoarele elemente:</p> <p>a) în cazul prevăzut la alin. (1) lit. b), datele de identificare a furnizorului de rețele și servicii de comunicații electronice;</p> <p>b) o expunere a motivelor pentru care conținutul vizat nu trebuie să fie accesat de utilizatori;</p> <p>c) o adresă URL (Uniform Resource Locator) exactă și, în cazul în care este necesar, informații suplimentare pentru identificarea conținutului în mediul online;</p> <p>d) indicarea motivelor pentru care acțiunea A.S.F. prevăzută la alin. (1) nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal din mediul online sau eliminarea conținutului</p>	<p>octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic care dispun ca furnizorul de servicii intermediare din România care a primit un ordin conform art. 7 alin. (2) are obligația de a informa ANCOM, <b>nu mai târziu de 10 zile de la data primirii</b>, cu privire la modul de punere în aplicare a ordinului emis de autoritățile judiciare, considerăm că termenele prevăzute la art. IX alin (1) lit. a) și b) din proiectul de O.U.G. se pot modifica, iar sintagma "să blocheze, în termen de o zi lucrătoare" să se modifice în "să blocheze, cât mai repede posibil, dar nu mai târziu de 10 zile".</p>	<p>administrare a investițiilor/administratorilor de fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p> <p><del>(2) ASF are competența de a solicita, prin emiterea unui act individual, radiodifuzorilor, astfel cum sunt definiți în Legea audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, să înceteze difuzarea publicității serviciilor și a activităților cu instrumente financiare, așa cum sunt acestea prevăzute de legislația pieței de capital aplicabilă în domeniul piețelor de instrumente financiare/societăților de administrare a investițiilor/administratorilor de</del></p>
--	--	---	---	---

		<p>ilegal din mediul online nu este fezabilă.</p> <p>(4) A.S.F. comunică actele individuale prevăzute la alin. (1) și (2), Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București, respectiv furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice sau radiodifuzorilor vizați și Consiliului Național al Audiovizualului, după caz.</p> <p>(5) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. potrivit prevederilor alin. (1) și (2), pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de</p>	<p><b>Observație Ministerul Justiției</b> ”6. În raport de prevederile inserate în cuprinsul art. IX din proiectul de OUG este necesară avizarea proiectului/obținerea punctului de vedere al <b>Autorității Naționale pentru Administrare și Reglementare în Comunicații și al Consiliului Național al Audiovizualului</b>. De asemenea, inițiatorul proiectului urmează să analizeze necesitatea avizării acestuia inclusiv de către <b>Ministerul Cercetării, Inovării și Digitalizării.</b>”</p> <p><b>Observație ASF SIIF</b> Referitor la solicitarea MJ facem precizarea că ANCOM și MCID au fost incluse ca instituții avizatoare pe Nota de fundamentare aferentă proiectului de OUG. Precizăm că o</p>	<p>fonduri de investiții alternative/organismelor de plasament colectiv/furnizorilor de servicii de finanțare participativă, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.</p> <p>(32) Actul individual prevăzut la alin. (1) conține cel puțin următoarele elemente:</p> <p>a) în cazul prevăzut la alin. (1) lit. b), datele de identificare a furnizorului de rețele și servicii de comunicații electronice;</p> <p>b) o expunere a motivelor pentru care conținutul vizat nu trebuie să fie accesat de utilizatori;</p> <p>c) o adresă URL (<b>Localizator Uniform de Resurse Uniform Resource Locator</b>) exactă și, în cazul în care este necesar, informații suplimentare pentru identificarea conținutului în mediul online;</p>
--	--	--	--	---

		<p>Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.</p> <p>(6) Nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale prevăzute la alin. (1) de către un furnizor de rețele și servicii de comunicații electronice sau de către un radiodifuzor constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 lei lei la 100.000 lei.</p> <p>(7) La sesizarea Autorității de Supraveghere Financiară, însoțită de actul individual prevăzut la alin. (1) –(2), dovada comunicării acestuia și a datei comunicării, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații sau Consiliul Național al Audiovizualului, după caz, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin</p>	<p>solicitarea similară a fost transmisă și de către MAE.</p> <p>În ceea ce privește includerea ca avizator și a CNA, precizăm că în considerarea propunerii ASF – SIIF de mai jos cu referire la observațiile comunicate de către CNA pe marginea proiectului de OUG, respectiv de excludere a radiodifuzorilor din cuprinsul Art. IX, acesta nu mai face obiectul includerii ca instituție avizatoare pe Nota de fundamentare.</p> <p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b></p> <p>”3. De asemenea, considerăm necesară consultarea Consiliului Superior al Magistraturii și în ceea ce privește textul propus [...] pentru art. IX alin. (5) din proiectul de OUG.”</p>	<p>d) indicarea motivelor pentru care acțiunea A.S.F. prevăzută la alin. (1) nu a condus la înlăturarea conținutului ilegal din mediul online sau eliminarea conținutului ilegal din mediul online nu este fezabilă.</p> <p>(43) A.S.F. comunică actele individuale prevăzute la alin. (1) și <del>(2)</del>, Institutului Național de Cercetare - Dezvoltare în Informatică - ICI București, respectiv furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice sau radiodifuzorilor vizati și Consiliului Național al Audiovizualului, după caz.</p> <p>(54) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele</p>
--	--	---	--	--

		<p>Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Legii nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, constată contravenția prevăzută la alin. (6), ca urmare a exercitării activității de control, și dispune sancționarea, după caz.</p> <p>(8) Prevederile art. 137, art. 143 alin. (7), art. 144 și art. 144<sup>2</sup> alin. (1)-(5) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice potrivit alin. (7).</p> <p>(9) Prevederile art. 93 și ale art. 94 din Legea nr. 504/2002, cu modificările și completările</p>	<p><b>Observație ASF SIIF</b> Legat de solicitarea MJ privind consultarea CSM cu privire la cuprinsul alin. (5), precizăm că nu considerăm necesar acest demers în virtutea faptului că o astfel de prevedere este prevăzută de cadrul legal aplicabil în vigoare, cum este de exemplu în cadrul OUG nr. 32/2012, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 126/2018.</p> <p><b>Observații Ministerul Justiției</b> "B. Observații privind conținutul proiectului de OUG: I. Observații de neconstituționalitate: [...] 2. Este necesar ca proiectul să asigure compatibilitatea instrumentului de legiferare utilizat (OUG) cu dispozițiile art.</p>	<p>individuale adoptate de A.S.F. potrivit prevederilor alin. (1) și (2), pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.</p> <p>(65) Nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale prevăzute la alin. (1) de către un furnizor de rețele și servicii de comunicații electronice sau de către un radiodifuzor constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 25.000 lei la 100.000 lei.</p> <p>(76) La sesizarea Autorității de Supraveghere Financiară, însoțită de actul individual prevăzut la alin. (1) –(2), dovada comunicării acestuia și a datei comunicării, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații sau Consiliul Național al Audiovizualului, după</p>
--	--	--	--	--

		<p>ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării radiodifuzorilor.</p>	<p>115 alin. (6)<sup>52</sup> din Constituție. În acest sens, arătăm că potrivit art. 115 alin. (6) din Constituție, ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă «afectează»<sup>53</sup>, dacă au consecințe negative în domeniul în care intervin, Guvernul având o competență de legiferare limitată în domeniile care vizează regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție<sup>54</sup>. Prin urmare, în măsura în care dispozițiile proiectului cuprind restrângeri ale</p>	<p>eaz, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Legii nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, constată contravenția prevăzută la alin. (65), ca urmare a exercitării activității de control, și dispune sancționarea, după caz. (7) Prevederile art. 137, art. 143 alin. (7), art. 144 și art. 144<sup>2</sup> alin. (1)-(5) din Ordonanța de urgență a</p>
--	--	---	--	---

<sup>52</sup> Art. 115 alin. (6) din Constituție: "(6) Ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate în domeniul legilor constituționale, nu pot afecta regimul instituțiilor fundamentale ale statului, drepturile, libertățile și îndatoririle prevăzute de Constituție, drepturile electorale și nu pot viza măsuri de trecere silită a unor bunuri în proprietate publică."

<sup>53</sup> Sensul acestor dispoziții a fost stabilit de Curtea Constituțională prin Decizia nr. 1.189/2008, în care a statuat că „ordonanțele de urgență nu pot fi adoptate dacă <<afectează>>, dacă au consecințe negative, dar, în schimb, pot fi adoptate dacă, prin reglementările pe care le conțin, au consecințe pozitive în domeniile în care intervin"

<sup>54</sup> A se vedea considerentele din cuprinsul Deciziei Curții Constituționale nr. 150/2020.

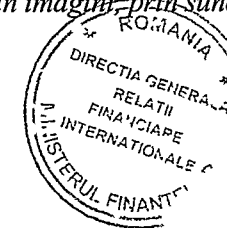
			<p>unor drepturi, libertăți sau îndatoriri prevăzute de Constituție, aceste restrângeri ar trebui reglementate prin lege, proiectul de OUG creând premisele unor vicii de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (6) din Constituție. Cu caracter punctual, arătăm următoarele aspecte: [...]</p> <p>d). Nu în ultimul rând, referitor la textul propus pentru art. IX din proiectul de OUG, precizăm următoarele aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- orice act normativ trebuie să fie accesibil, adică să permită cetățeanului să cunoască incidența normelor juridice aplicabile la o situație dată, și de asemenea, trebuie să prezinte un caracter de previzibilitate, adică să permită destinatarului să-și regleze conduita în funcție de ea.</li> </ul> <p>Punctual, art. IX alin. (1) din</p>	<p>Guvernului nr. 111/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 140/2012, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării furnizorilor de rețele și servicii de comunicații electronice potrivit alin. (76).</p> <p><del>(9) Prevederile art. 93 și ale art. 94 din Legea nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod corespunzător în cazul sancționării radiodifuzorilor.</del></p>
--	--	--	--	---

			<p>proiectul de OUG nu realizează o circumstanțiere, o descriere a acțiunii A.S.F. vizată de normă. Și utilizarea sintagmelor „înlăturarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b)” și „în situația în care eliminarea conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online nu este fezabilă” este deficitară, nerezultând intenția de reglementare a inițiatorului proiectului.</p> <p>În contextul celor relatate mai sus, precizăm faptul că exigențele de calitate a legii nu sunt respectate - art. 1 alin. (5) din Constituție, existând riscul unei posibile afectări a dreptului de exprimare - art. 30<sup>55</sup> coroborat cu art. 115 alin.</p>	
--	--	--	---	--

<sup>55</sup> ”(1) Libertatea de exprimare a gândurilor, a opiniilor sau a credințelor și libertatea creațiilor de orice fel, prin viu grai, prin scris, prin imagini, prin sunete sau prin alte mijloace de comunicare în public, sunt inviolabile.

(2) Cenzura de orice fel este interzisă.

(3) Libertatea presei implică și libertatea de a înființa publicații.





			<p>(6) și a activității economice a entităților care nu sunt înscrise în registrul A.S.F. Orice ingerință în exercitarea unor drepturi fundamentale stabilite de Constituție trebuie realizată prin lege, în condițiile art. 53.</p> <p>- totodată, referire la noțiunea „adresă URL (Uniform Resource Locator)” nu corespunde normelor de tehnică legislativă prevăzute în cuprinsul Legii nr. 24/200056 ,</p>	
--	--	--	---	--

*(4) Nici o publicație nu poate fi suprimată.*

*(5) Legea poate impune mijloacelor de comunicare în masă obligația de a face publică sursa finanțării.*

*(6) Libertatea de exprimare nu poate prejudicia demnitatea, onoarea, viața particulară a persoanei și nici dreptul la propria imagine.*

*(7) Sunt interzise de lege defăimarea țării și a națiunii, îndemnul la război de agresiune, la ură națională, rasială, de clasă sau religioasă, incitarea la discriminare, la separatism teritorial sau la violență publică, precum și manifestările obscene, contrare bunelor moravuri.*

*(8) Răspunderea civilă pentru informația sau pentru creația adusă la cunoștință publică revine editorului sau realizatorului, autorului, organizatorului manifestării artistice, proprietarului mijlocului de multiplicare, al postului de radio sau de televiziune, în condițiile legii. Delictele de presă se stabilesc prin lege.”*

<sup>56</sup> A se vedea, în acest sens, art. 36 din Legea nr. 24/2000, republicată.



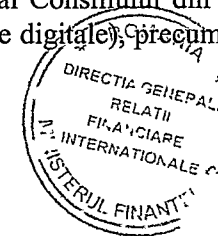




			republicată.  <b>Observație ASF SIF</b> Cu privire la observațiile MJ privind utilizarea unor formulări/sintagme ce nu au în vedere intenția de reglementare, facem precizarea că terminologia utilizată în cadrul textului alin. (1) este în acord cu cea prevăzută de Legea nr. 50/2024 <sup>57</sup> , respectiv la art. 8 <sup>58</sup> din această lege se utilizează sintagma „ <i>conținut ilegal</i> ”. De asemenea, dorim să precizăm că prevederile art. IX se vor aplica prin luarea în considerare a prevederilor actului normativ menționat anterior, respectiv	
--	--	--	--	--

<sup>57</sup> Legea nr. 50/2024 privind stabilirea unor măsuri pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2022/2.065 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 octombrie 2022 privind o piață unică pentru serviciile digitale și de modificare a Directivei 2000/31/CE (Regulamentul privind serviciile digitale), precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 365/2002 privind comerțul electronic

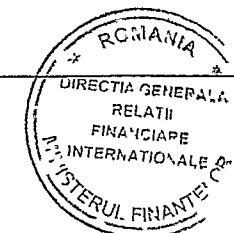
<sup>58</sup>



			<p>Legea nr. 50/2024, rezultând astfel intenția clară de reglementare.</p> <p>Totodată, având în vedere observația MJ, propunem înlocuirea sintagmei "nu este fezabilă" cu sintagma "nu este posibilă".</p> <p>Referitor la observațiile MJ cu privire la noțiunea „<i>adresă URL (Uniform Resource Locator)</i>”, propunem înlocuirea cu corespondentul în limba română a acestui termen, respectiv "<i>adresă URL (Localizator Uniform de Resurse)</i>".</p> <p><b><u>Observatii CNA</u></b></p> <p>"(...) Din analiza proiectului de OUG, se constată că sunt prevăzute aspecte cu incidență asupra domeniului audiovizualului la Capitolul II „<i>Măsuri de prevenire și combatere a</i></p>	
--	--	--	--	--



			<p><i>publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F. ", anume la art. IX alin. (2), alin. (4), alin. (6), alin. (7) și alin. (9).</i></p> <p>Relevant pentru domeniul audiovizualului, prin proiectul de OUG se intenționează colaborarea ASF cu Consiliul National al Audiovizualului pentru încetarea difuzării de către radiodifuzori a publicității serviciilor și a activităților cu instrumente financiare, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul ASF. În acest scop, este prevăzut un mecanism de colaborare în vederea emiterii unor acte individuale care să dispună încetarea difuzării publicității serviciilor și a activităților cu instrumente financiare, oferite de entități care nu sunt înscrise în</p>	
--	--	--	--	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

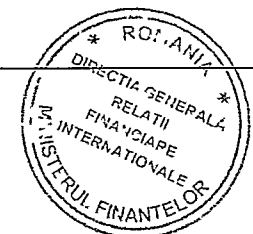
			<p>Registrul ASF, și sesizarea Consiliului National al Audiovizualului de către ASF pentru exercitarea activității de control pentru constatarea contravențiilor, după caz.</p> <p>Cu privire la dispoziția propusă pentru <b>art. IX alin. (1) din proiectul de OUG</b>, observăm faptul că în conținutul normei se face trimitere la „<i>conținutul ilegal prevăzut la lit. b)</i>”, dar nu este indicat articolul sau alineatul de care aparține lit. b), astfel nu se face o raportare completă. Totodată, existând neclaritate cu privire la faptul dacă lit. b) este prevăzută de Regulamentul (UE) 2022/2065 sau de proiectul de OUG supus analizei.</p> <p>Având în vedere că în conținutul art. IX se face referire la radiodifuzori și la Consiliul National al Audiovizualului și prin raportare la norma propusă la alin. (7) care face o trimitere la alin. (6),</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>care vizează nerespectarea măsurilor dispuse prin actele individuale prevăzute la alin. (1), indicăm faptul că în conținutul alin. (1) al art. IX din proiectul de OUG nu este prevăzută competența ASF de a emite acte individuale prin care să solicite radiodifuzorilor aspectele stabilite prin alin. (1), ci pentru radiodifuzori este stabilită o normă separată în cadrul alin. (2). În acest sens, pentru eficiența normelor, ar trebui fie ca alin. (1) să prevadă și situația radiodifuzorilor, pentru a se respecta trimiterea corectă de la alin. (6), fie ca alin. (6) să conțină pe lângă trimiterea de la alin. (1) trimiterea la alin. (2).</p> <p><b>Ca o precizare generală asupra normelor propuse</b>, se constată că art. IX din proiectul de OUG nu ține cont de faptul că Legea audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, reglementează <b>serviciile media audiovizuale</b> -</p>	
--	--	--	--	--

			<p>care cuprind serviciile de programe de televiziune de radiodifuziune (serviciile lineare) și serviciile media audiovizuale la cerere (serviciile neliniare) – și <b>serviciile de platformă de partajare a materialelor video. Pe cale de consecință, proiectul de OUG trebuie să contină la art. IX prevederi cu privire la furnizorii de servicii media audiovizuale și la furnizorii de servicii de platformă de partajare a materialelor video (denumiți în continuare furnizori), astfel cum sunt definiți de Legea audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, și nu decât pentru radiodifuzori.</b> Astfel, normele care conțin termenul "radiodifuzor" trebuie să fie modificate în sensul celor precizate anterior - alin. (2), alin. (4), alin. (6) și alin. (9) din proiectul de OUG.</p>	
--	--	--	---	--



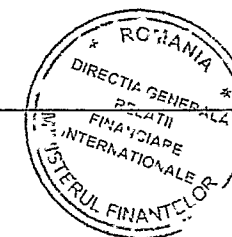
			<p>Prin raportare la <u>alin. (2) și alin. (4) ale art. IX din proiectul de OUG</u>, ar trebui să se precizeze în conținutul alin. (4) mai multe detalii cu privire la comunicare, adică dacă se va comunica de îndată sau într-un termen anume indicat.</p> <p>Referitor la <u>alin. (2) al art. IX din proiectul de OUG</u>, semnalăm faptul că în domeniul audiovizualului Consiliul supraveghează respectarea, controlează îndeplinirea obligațiilor și sancționează încălcarea prevederilor Legii audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, de către furnizori, drept urmare, este singura autoritate care poate solicita acestora să înceteze difuzarea publicității. Furnizorii se supun în primul rând obligațiilor stabilite de Legea audiovizualului nr. 504/2002 și, implicit, măsurilor impuse de către Consiliul Național al Audiovizualului. Prin proiectul</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>de OUG se excede de la această reglementare, anume că oferă competență Autorității de Supraveghere Financiară pentru a solicita furnizorilor încetarea publicității, ceea ce contravine legii speciale în domeniul audiovizualului.</p> <p>Pentru stabilirea unui astfel de mecanism, ar trebui ca norma preconizată să prevadă situația în care ASF dispune încetarea publicității oferită de entități care nu sunt înscrise în Registrul ASF, publicitate care este diseminată prin alte mijloace decât prin intermediul serviciilor media audiovizuale sau serviciilor de platformă de partajare a materialelor video (precum publicitatea stradală sau presa scrisă) și va comunica de îndată măsura respectivă și Consiliului Național al Audiovizualului. În baza comunicării respective, Consiliul Național al Audiovizualului verifică dacă</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro







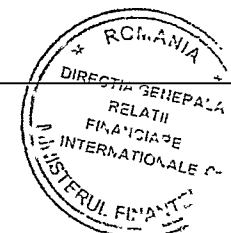
## Autoritatea de Supraveghere Financiară

			<p>respectiva publicitate este difuzată printr-un serviciu media audiovizual sau printr-un serviciu de platformă de partajare a materialelor video aflat sub jurisdicția României, în cadrul unei comunicări comerciale audiovizuale.</p> <p>În situația ca atare, Consiliul Național al Audiovizualului va dispune, prin decizie, potrivit competențelor ce îi revin, oprirea de la difuzare a respectivei comunicări comerciale audiovizuale, va monitoriza aplicarea deciziei și, în caz de nerespectare, va aplica sancțiunile Legii audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările completările ulterioare.</p> <p>De asemenea, se poate recurge la o reglementare care să stabilească avizarea publicității înainte de difuzare de către ASF, similară situației aplicabile publicității la</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>medicamente care presupune difuzarea numai a materialelor publicitare avizate de Agenția Națională a Medicamentului a Dispozitivelor Medicale, în conformitate cu dispozițiile legale.</p> <p>Pentru o normă precisă, trebuie să se stabilească mai clar prin dispozițiile propuse la <b><u>alin. (7) al art. IX din proiectul de OUG</u></b> cum se va realiza colaborarea. Din norma propusă trebuie să reiasă că potrivit competențelor care îi revin, ca urmare a sesizării de către ASF, Consiliul Național al Audiovizualului verifică dacă publicitatea serviciilor a activităților cu instrumente financiare, oferite de entități care nu sunt înscrise în Registrul ASF, difuzată printr-un serviciu media audiovizual sau printr-un serviciu de platformă de partajare a</p>	
--	--	--	---	--





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>materialelor video încalcă dispozițiile din legislația audiovizualului pentru a dispune sancționarea.</p> <p>Mai mult, în aplicarea alin. (7) al art. IX din proiectul de OUG, pentru a constata <b><u>contravenția prevăzută la alin. (6)</u></b>, ca urmare a exercitării activității de control, și pentru a dispune sancționarea, după caz, Consiliul Național al Audiovizualului va dispune prin decizie, potrivit competențelor care îi revin, oprirea de la difuzare a respectivei comunicări comerciale audiovizuale, va monitoriza aplicarea deciziei și, în caz de nerespectare, va aplica sancțiunile Legii audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>Coroborând dispozițiile propuse la alin. (2) cu cele de la alin. (7) al art.</p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p>IX din proiectul de OUG, se observă că prin alin. (2) ASF solicită radiodifuzorilor prin emiterea unui act individual încetarea de la difuzare, iar prin alin. (7) Consiliul National al Audiovizualului va dispune sanctionarea.</p> <p>Menționăm faptul că, potrivit art. 10 alin. (6) din Legea audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, (6) Consiliul este obligat să sesizeze autoritățile competente cu privire la apariția sau existența oricăror încălcări ale prevederilor legale care nu intră în competența sa.</p> <p>Prin <b>alin. (9) al art. IX din proiectul de OUG</b>, se stabilește că „prevederile art. 93 și ale art. 94 din Legea nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, se aplică în mod</p>	
--	--	--	--	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p><i>corespunzător în cazul sancționării radiodifuzorilor”.</i></p> <p>Astfel, se stabilește că în cazul radiodifuzorilor se vor aplica dispozițiile invocate, anume cu privire la modalitatea de aplicare a sancțiunilor, de atacare a deciziilor de sancționare cu privire la achitarea amenzilor contravenționale.</p> <p>La art. XIV lit. a) din proiectul de OUG, se stabilește că prevederile art. IX alin. (4) - (7) intră în vigoare la 10 zile de la data publicării.</p> <p>În concluzie, ținând cont de observațiile și de propunerile formulate cu privire la proiectul de OUG, colaborarea CNA - ASF este esențial să se desfășoare în cadrul dat de legislația în vigoare.”</p> <p><b><u>Propunere/observatii ASF SIIF</u></b></p>	
--	--	--	---	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Având în vedere observațiile și propunerile Consiliului Național al Audiovizualului (CNA) cu privire la prevederile Art. IX din proiectul OUG, inclusiv a precizării acestuia conform căreia "(...) <b>în domeniul audiovizualului Consiliul supraveghează respectarea, controlează îndeplinirea obligațiilor și sancționează încălcarea prevederilor Legii audiovizualului nr. 504/2002, cu modificările și completările ulterioare, de către furnizori, drept urmare, este singura autoritate care poate solicita acestora să înceteze difuzarea publicității. Furnizorii se supun în primul rând obligațiilor stabilite de Legea audiovizualului nr. 504/2002 implicit, măsurilor impuse de către Consiliul National al Audiovizualului. Prin proiectul de OUG se excede de la</b></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





## Autoritatea de Supraveghere Financiară

		<p><i>această reglementare, anume că oferă competență Autorității de Supraveghere Financiară pentru a solicita furnizorilor încetarea publicității, ceea ce contravine legii speciale în domeniul audiovizualului.”, propunem eliminarea din cuprinsul Art. IX a prevederilor care fac referire la CNA astfel încât colaborarea dintre ASF și CNA privind încetarea difuzării publicității serviciilor și a activităților cu instrumente financiare să se desfășoare în conformitate cu legislația în vigoare, după cum este și propunerea CNA în acest sens: ”În concluzie, ținând cont de observațiile și de propunerile formulate cu privire la proiectul de OUG, colaborarea CNA — ASF este esențial să se desfășoare în cadrul dat de legislația în vigoare.”</i></p>	
--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			În acest sens, cuprinsul Art. IX a fost modificat după cum este prezentat în coloana 4.	
94.		<b>CAPITOLUL III Dispoziții tranzitorii și finale</b>	<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b>  <i>"II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>  <i>[...]</i>          6. Inițiatorul proiectului urmează să analizeze dacă este necesar să fie introduse și alte norme tranzitorii, în temeiul art. 26 coroborat cu art. 54 din Legea nr. 24/2000."</p> <p><b>Observatie ASF SIIF</b>          Nu sunt necesare dispoziții tranzitorii suplimentare celor deja incluse în proiectul de OUG.</p>	<b>CAPITOLUL III Dispoziții tranzitorii și finale</b>
95.		Art. X. – S.A.I., AFIA, S.S.I.F., operatorul de piață, contrapartea centrală și depozitarul central,		Art. X. – S.A.I., AFIA, S.S.I.F., operatorul de piață, contrapartea centrală și depozitarul central,





		<p>administrare în sistem unitar, care au încheiate cu directorii contracte de mandat cu o durată mai mare de 4 ani sau contracte individuale de muncă, au obligația ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, să asigure punerea în aplicare a prevederilor art. II pct. 1 și 2, art. III pct. 2 și 3 și art. V pct. 1 și pct. 3-5, după caz.</p>	<p>Corecție ca urmare a renumerotării punctelor aferente Art.III.</p>	<p>administrare în sistem unitar, care au încheiate cu directorii contracte de mandat cu o durată mai mare de 4 ani sau contracte individuale de muncă, au obligația ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, să asigure punerea în aplicare a prevederilor art. II pct. 1 și 2, art. III pct. 2 și 3 și art. V pct. 1 și pct. <u>4, 5 și 9-11</u> 3-5, după caz.</p>
96.		<p>Art. XI. - – S.S.I.F. care, la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, depășesc limita prevăzută la art. 47<sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare au obligația să ia măsurile necesare în vederea încadrării în această limită în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p>		<p><b>Art. XI.</b> - – S.S.I.F. care, la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, depășesc limita prevăzută la art. 47<sup>1</sup> alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare au obligația să ia măsurile necesare în vederea încadrării în această limită în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p>

97.		<p>Art. XII. – (1) Până la data adoptării reglementărilor care stabilesc cerințele specifice în temeiul art. 8 alin. (1<sup>4</sup>) din Legea nr. 74/2015, evaluarea acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se face în conformitate cu prevederile alin. (12) al art. 8 din Legea nr. 74/2015. (2) Reglementările menționate la art. 8 alin. (14) din Legea nr. 74/2015 sunt emise în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p>	<p><b>Observații Ministerul Justiției</b>  <i>”II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>          [...]          5. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000, republicată, „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Prin urmare, în raport de măsurile preconizate în cuprinsul proiectului de OUG semnalăm următoarele aspecte:          [...]          1). În cuprinsul art. XII din proiectul de OUG referirea se face, eronat, la art. 8 alin. (12) și alin. (14), trimiterile trebuind să fie făcute la alin. (1<sup>2</sup>) și alin. (1<sup>4</sup>) ale art. 8 din Legea nr. 74/2015.”</p>	<p><b>Art. XII.</b> – (1) Până la data adoptării reglementărilor care stabilesc cerințele specifice în temeiul art. 8 alin. (1<sup>4</sup>) din Legea nr. 74/2015, evaluarea acționarilor care dețin participații calificate în cadrul AFIA ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se face în conformitate cu prevederile alin. (12) (1<sup>2</sup>) al art. 8 din Legea nr. 74/2015. (2) Reglementările menționate la art. 8 alin. (14) (1<sup>4</sup>) din Legea nr. 74/2015 sunt emise în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p>
-----	--	--	--	---



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<b>Observatie ASF SIIF</b> Au fost corectate erorile materiale	
98.		Art. XIII. – La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență sintagma „conturi anuale”, respectiv „conturi financiare consolidate/conturi consolidate” prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 respectiv în Legea nr.74/2015 se înlocuiesc cu sintagma „situații financiare anuale”, respectiv „situații financiare anuale consolidate”.		<b>Art. XIII.</b> – La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență sintagma „conturi anuale”, respectiv „conturi financiare consolidate/conturi consolidate” prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 respectiv în Legea nr.74/2015 se înlocuiesc cu sintagma „situații financiare anuale”, respectiv „situații financiare anuale consolidate”.
99.		Art. XIV. – Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția: a) prevederilor art. III pct. 9, 11, art. V pct. 11 - 21, art. VI pct. 9, precum și ale art. IX alin. (4) – (7),	Corecții materiale, ca urmare a renumerotării punctelor din cadrul coloanei 4	<b>Art. XIV.</b> – Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția: a) prevederilor art. III pct. 9 <b>8, și 11 10, art. IV pct. 7-15,</b> art. V pct. 14-2 - <b>22,</b> art. <b>VI pct. 9 și 10,</b> precum și ale art. IX alin. <b>(3) – (7)</b>

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





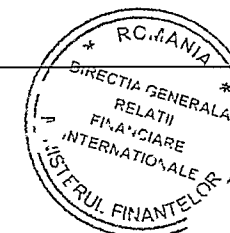
**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

		care intră în vigoare la 10 zile de la data publicării; c) prevederile art. IV pct. 6,7 și 13, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.		<b>g)</b> , care intră în vigoare la 10 zile de la data publicării; <b>b)</b> prevederile art. IV pct. 6,7 și 13, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.
100.			<b>Observatie MAE</b> ”Proiectul de OUG conține, la art. III si VII, dispoziții care vizează sfera de competență a Băncii Nationale a României (BNR), iar la art. IX - dispozitii prin care instituie obligatii în sarcina Autorității Nationale pentru Administrare Reglementare în Comunicatii (ANCOM) si a Consiliului National al Audiovizualului (CNA), respectiv ar putea fi de natură să afecteze normele de creare a cadrului juridic de aplicare directă a Regulamentului (UE) 2022/2065 privind o piață unică pentru serviciile digitale si de modificare a Directivei 2000/31/CE,	

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

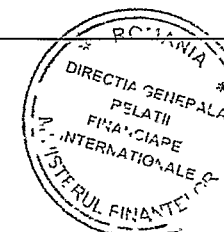


			<p>respectiv normele de transpunere<sup>3</sup> a Directivei (UE) 2010/13 privind coordonarea anumitor dispozitii stabilite prin acte cu putere de lege sau acte administrative în cadrul statelor membre cu privire la furnizarea de servicii mass-media audiovizuale și a Directivei (UE) 2018/1808 privind coordonarea anumitor dispozitii stabilite prin acte cu putere de lege sau acte administrative în cadrul statelor membre cu privire la furnizarea de servicii mass-media audiovizuale.</p> <p>În aceste condiții, se impune avizarea proiectului de OUG de către Ministerul Cercetării, Inovării și Digitalizării, BNR, ANCOM, CNA și Ministerul Culturii, în calitate lor de autorități cu competențe de reglementare și aplicare în</p>	
--	--	--	--	--





			<p>domeniile în care intervine proiectul.”</p> <p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b></p> <p>Urmare a solicitării MAE, nota de fundamentare a fost revizuită în mod corespunzător prin includerea ca avizatori și a instituțiilor menționate de către MAE, cu excepția CNA, în considerarea excluderii radiodifuzorilor și, respectiv a CAN, din cuprinsul propunerii de la Art. IX de mai sus, urmând ca Nota de fundamentare să fie retransmisă MF împreună cu proiectul de OUG revizuit în mod corespunzător cu propunerile și observațiile primite.</p> <p>De asemenea, aspectele menționate anterior au fost discutate și agreate cu MF și în cadrul întâlnirii online din data de</p>	
--	--	--	---	--



			01.04.2024 cu reprezentanți ai acestei instituții.	
101.			<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b></p> <p>1. Nota de fundamentarea trebuie să conțină justificarea tuturor măsurilor preconizate<sup>59</sup> în proiect, în acord cu prevederile art. 31 din Legea 24/2000, republicată, inclusiv din perspectiva impactului financiar pe care îl vor avea soluțiile legislative asupra bugetului general consolidat. Din analiza Notei de Fundamentare se observă lipsa elementelor concrete care să motiveze în mod obiectiv justificarea soluțiilor legislative preconizate, cu atât mai mult cu cât acestea au un caracter preponderent tehnic. Inițiatorul nu a prezentat în Nota de</p>	

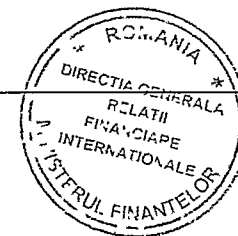
<sup>59</sup> Din analiza Secțiunii a 2-a pct. 2.3. din Nota de Fundamentare se observă faptul că inițiatorul proiectului de OUG realizează doar o expunere a soluțiilor preconizate fără a se realiza o motivare corespunzătoare a acestora.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Fundamentare a proiectului nici un argument de natură să releve deficiența sau insuficiența actualului cadru normativ incident cu privire la materia de referință.”</p> <p><b><u>Precizare ASF SIIF</u></b></p> <p>Legat de observațiile MJ menționăm că Nota de fundamentare a fost revizuită.</p>	
102.			<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b></p> <p><i>”A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri:[...]”</i></p> <p>2. În raport de soluțiile propuse pentru art. I din proiect, ce vizează modificarea art. 4<sup>2</sup> alin. (3) lit. c) din Legea nr. 346/2004, propunem inițiatorului să analizeze necesitatea obținerii avizului Ministerului Economiei, Antreprenoriatului și Turismului.”</p>	

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro





			<p><b><u>Observatie ASF SIIF</u></b></p> <p>În considerarea celor solicitate de către MJ, precum și a aspectelor agreate cu reprezentanții MF în cadrul întâlnirii on-line din data de 01.04.2024 cu aceștia, MEAT a fost inclus pe Nota de fundamentare ca instituție avizatoare.</p>	
103.			<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b></p> <p><i>"A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]</i></p> <p>8. Conform art.6 alin. (3) și art. 7 din Legea nr. 24/2000, inițiatorul trebuie să aibă în vedere o evaluare a impactului măsurilor propuse, inclusiv pe baza unui studiu de impact<sup>60</sup>, care să aibă în vedere</p>	

<sup>60</sup> În cuprinsul Deciziei CCR nr.139/2019 conform căreia „Caracterul sumar al instrumentului de prezentare și motivare, precum lipsa de fundamentare temeinică a actelor normative au fost sancționate de Curtea Constituțională în jurisprudența sa, în raport cu aceleași exigențe de claritate, predicibilitate a legii

			<p>evaluarea preliminară a impactului care presupune identificarea și analizarea efectelor economice, sociale, de mediu, legislative și bugetare pe care le produc reglementările propuse.”</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Precizare ASF SIIF</u></b></p> <p>Raportat la observațiile MJ specificăm faptul că în conformitate cu prevederile art. 30 alin. (1) lit. d)<sup>61</sup> din Legea nr.</p>	
--	--	--	---	--

și securitate a raporturilor juridice impuse de art. 1 alin. (5) din Constituție... sunt întemeiate și criticile formulate în raport cu dispozițiile art. 1 alin. (3) din Constituție, care consacră statul de drept între valorile sale, principiul dreptății. Fundamentarea temeinică a inițiativelor legislative reprezintă o exigență impusă de dispozițiile constituționale menționate, întrucât previne arbitrarul în activitatea de legiferare, asigurând că legile propuse și adoptate răspund unor nevoi sociale reale și dreptății sociale.”

<sup>61</sup> ”Art. 30. - (1) Proiectele de acte normative trebuie însoțite de următoarele documente de motivare:

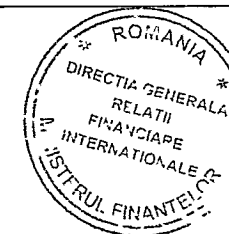
- a) expuneri de motive - în cazul proiectelor de legi și al propunerilor legislative;
- b) note de fundamentare - în cazul ordonanțelor și al hotărârilor Guvernului; ordonanțele care trebuie supuse aprobării Parlamentului, potrivit legii de abilitare, precum și ordonanțele de urgență se transmit Parlamentului însoțite de expunerea de motive la proiectul legii de aprobare a acestora;
- c) referate de aprobare - pentru celelalte acte normative;
- d) studii de impact - în cazul proiectelor de legi de importanță și complexitate deosebită și al proiectelor de legi de aprobare a ordonanțelor emise de Guvern în temeiul unei legi de abilitare și supuse aprobării Parlamentului. ”



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>24/2000, studiile de impact se realizează în cazul proiectelor de legi de importanță și complexitate deosebită și al proiectelor de legi de aprobare a ordonanțelor emise de Guvern în temeiul unei legi de abilitare și supuse aprobării Parlamentului, lăsând, astfel, la latitudinea inițiatorului proiectului de act normativ să stabilească necesitatea efectuării unui asemenea studiu de impact, în funcție de specificul inițiativei legislative, după cum este prezentat anterior, respectiv la lit. d) a articolului invocat.</p> <p>În concluzie, pentru prezentul proiect de ordonanță de urgență s-a apreciat că nu se subsumează obligației prevederilor art. 30 alin. (1) lit. d) din Legea nr.24/2000. Proiectul de OUG în cauză,</p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



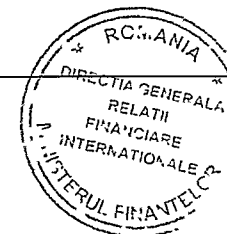


**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			reglementează soluții normative menite să rezolve disfuncționalitățile constatate în activitatea unor entități autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. pe de o parte, inclusiv situații punctuale prin stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entități care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F. și care necesită promovarea în regim de urgență.	
104.			<b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b> <i>"A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]"</i> 9. În măsura în care promovarea măsurilor din proiectul de OUG determină micșorarea veniturilor bugetare, inițiatorul proiectului trebuie să prezinte fișa financiară	



			<p>prevăzută la art. 15 din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice. Totodată, considerăm că inițiatorul proiectului de OUG trebuie să manifeste prudență în elaborarea de acte normative ce pot conduce la creșterea presiunii pe cheltuielile publice și implicit asupra soldului bugetar, în condițiile în care angajamentele internaționale asumate de România vizează diminuarea graduală a deficitului bugetului general consolidat.”</p> <p align="center"><b>Observație ASF SIIF</b></p> <p>Cu privire la aspectele invocate de către MJ, precizăm că prevederile ce fac obiectul proiectului de OUG nu conduc la micșorarea veniturilor bugetare și nici nu conduc la o creștere a cheltuielilor publice ce ar avea ca rezultat un impact negativ asupra soldului bugetar. Mai mult, apreciem că întocmirea fișei financiare invocată de către</p>	
--	--	--	--	--



			MJ <sup>62</sup> ar echivala cu o condiție potestativă pură în sensul că orice lege ce are implicații bugetare ar putea fi adoptată numai dacă Guvernul ar întocmi și ar transmite Parlamentului fișa financiară.	
105.			<p><b>Observatii Ministerul Justitiei</b>  <i>"A. Observatii privind Nota de fundamentare, necesitatea obtinerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]</i></p> <p>10. Se impune completarea Secțiunii a 7-a din Nota de fundamentare cu date concrete - data publicării - din care să rezulte respectarea procedurii privind transparența decizională în administrația publică prevăzută de Legea nr. 52/2003."</p> <p><b>Observatii ASF SIIF</b></p>	

<sup>62</sup> Conform art. 15 alin. (2) din Legea nr. 500/2002, Guvernul trebuie să întocmească fișa financiară, stabilind expres că, „În cazul propunerilor legislative, Guvernul va transmite Camerei Deputaților sau Senatului, după caz, fișa financiară prevăzută la alin. (1), în termen de 45 de zile de la data primirii solicitării”

			A fost revizuită Nota de fundamentare în sensul solicitat de MJ.	
106.			<p><b>Observații Ministerul Justiției</b>  <i>"A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]</i>            11. Este necesară completarea documentației dosarului cu tabelul comparativ, în temeiul art. 17 alin. (2) lit. d)<sup>63</sup> din Regulamentul aprobat prin HG nr. 561 / 2009."</p> <p><b>Observație ASF SIIF</b></p>	

<sup>63</sup> "(2) Adresa de înaintare prevăzută la alin. (1) va fi însoțită de următoarele documente, după caz:

- a) proiectul de document de politică publică sau proiectul de act normativ;
- b) instrumentul de prezentare și motivare;
- c) tabelul de concordanță între actul normativ comunitar propus să fie transpus și proiectul de act normativ național care îl transpune, elaborat conform modelului prevăzut în anexa nr. 3;
- d) tabelul comparativ cuprinzând reglementarea în vigoare și reglementarea propusă, în situația în care proiectele de acte normative conțin modificări și/sau completări ale actelor normative în vigoare."

			<p>La momentul transmiterii către MF a proiectului de OUG revizuit ca urmare a observațiilor primite în cadrul consultării publice, ce fac obiectul prezentului tabel, se va remite (ca de fiecare dată) tabelul comparativ ce cuprinde prevederile în vigoare și propunerile de modificare.</p>	
107.			<p><b><u>Observație Ministerul Justiției</u></b>  <i>"A. Observații privind Nota de fundamentare, necesitatea obținerii unor avize sau a respectării unor proceduri: [...]"</i>            12. Apreciem ca fiind necesară atașarea la dosar a <b>punctului de vedere al Consiliului Concurenței</b> la care se face mențiune în cuprinsul Secțiunii a 6 - a pct. 6.4. din Nota de Fundamentare."</p> <p><b><u>Precizare ASF-SIIF</u></b>            Ca urmare a solicitării MJ, precum și a celor agreate cu reprezentanții</p>	



			MF în cadrul întâlnirii on-line din data de 01.04.2024, MF va solicita punct de vedere pe marginea proiectului de OUG și din partea Consiliului Concurenței.	
108.			<p><b>Observatii Ministerul Justiției</b></p> <p><i>"B. Observații privind conținutul proiectului de OUG:</i></p> <p><i>I. Observații de neconstituționalitate:</i></p> <p>1. Cu caracter general, învedereăm că, fără a contesta necesitatea adoptării măsurilor normative preconizate, precizăm că în raport cu prevederile art. 115 alin. (4) din Constituție și ale art. 43 alin. (3)<sup>64</sup> din Legea nr. 24/2000<sup>65</sup>, ținând seama de jurisprudența Curții</p>	

<sup>64</sup> „La ordonanțele de urgență preambulul este obligatoriu și cuprinde prezentarea elementelor de fapt și de drept ale situației extraordinare ce impune recurgerea la această cale de reglementare”.

<sup>65</sup> privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative, cu modificările și completările ulterioare, republicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 260 din 21 aprilie 2010.



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>Constituționale în materie<sup>66</sup>, întreaga apreciere asupra manierei cuantificabile a elementelor de fapt și de drept ale situației extraordinare, care ar impune recurgerea la această cale de reglementare revine instanței de contencios constituțional.</p> <p>În plus, este necesară obținerea avizului de oportunitate al Secretariatului General al Guvernului, în temeiul art. 31 din Regulamentul aprobat prin HG nr. 561/2009 și art. 5 alin. (2) lit. k) din Hotărârea Guvernului nr. 137/2020.</p> <p>Sub aceste rezerve, observăm că întreaga justificare în privința situației extraordinare, așa cum e prezentată în Nota de fundamentare și preambul se bazează pe câteva argumente generale, ce vizează adoptarea</p>	
--	--	--	--	--

<sup>66</sup> ... relevante sunt Decizia nr. 255/2005, Decizia nr. 761/2014 sau Decizia nr. 859/2015.





**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			<p>unor măsuri legislative „care să asigure eliminarea rapidă a disfuncționalităților identificate în urma derulării activității de autorizare și supraveghere realizată de A.S.F. Prin urmare, în scopul eliminării unor riscuri de neconstituționalitate prin raportare la art. 115 alin. (4) din Constituție, <u>considerăm necesară reformularea argumentelor prezentate în favoarea urgenței și situației extraordinare prin raportare la fiecare dintre măsurile propuse în proiectul de OUG.</u>”</p> <p><b><u>Precizare ASF-SIIF</u></b></p> <p>Urmare a celor menționate de către MJ Nota de fundamentare a fost revizuită.</p> <p>În ceea ce privește demersul legat de obținerea avizului din partea SGG, acesta va fi realizat de către MF.</p> <p><b><u>Observații Ministerul Justiției</u></b></p>	
--	--	--	--	--

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro



			<p><i>"II. Observații referitoare la conținutul propriu zis al proiectului</i>  <i>[...]</i>          7. Având în vedere caracterul preponderent tehnic al proiectului, apreciem că nu se pot determina efectele juridice ale tuturor soluțiilor normative prevăzute și eventualele consecințe juridice asupra drepturilor și libertăților fundamentale.          Precizăm faptul că răspunderea pentru elaborarea proiectului, inclusiv, pentru necesitatea și oportunitatea promovării acestuia, precum și pentru realitatea și corectitudinea datelor prezentate revine inițiatorului/co-inițiatorului, în calitate de autoritate publică de reglementare în domeniu, Ministerul Justiției avizând proiectul exclusiv din punct de vedere al</p>	
--	--	--	---	--



**Autoritatea de Supraveghere Financiară**

			constituționalității și legalității, precum și potrivit cerințelor normelor de tehnică legislativă, în condițiile legii.”	
--	--	--	---	--

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092  
Tel: +4021.659.63.08, Fax: +4021 659.64.00  
office@asfromania.ro, www.asfromania.ro

