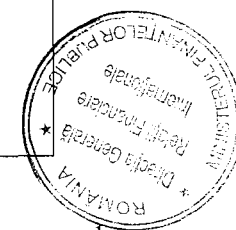
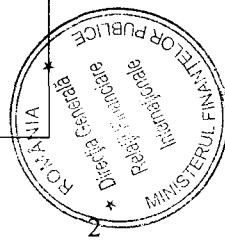


TABEL DE CONCORDANTA

1	2	3	4	5
Art./ Par./	Legislatia europeana	Art./ Par.	Legislatia nationala	Observatii
	Directiva 2015/2392 a Comisiei din 17 decembrie 2015 privind Regulamentul (UE) nr.596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea către autoritățile competente a încălcărilor efective sau potențiale ale acestui regulament		Proiect de lege privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață	
			CAPITOLUL IV Mecanisme de raportare a încălcărilor în conformitate cu prevederile art. 32 din Regulamentul (UE) 596/2014	
Art.1	Obiect Prezenta directivă stabilește norme care detaliază procedurile prevăzute la articolul 32 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, inclusiv modalitățile de raportare și referitoare la urmarea dată raportărilor, măsurile de protecție a persoanelor care lucrează cu contract de muncă, precum și măsurile privind protecția datelor personale.	Art. 128	Art. 128. - Prezentul capitol prevede norme care detaliază procedurile prevăzute la art. 32 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, inclusiv: a) modalitățile de raportare și cele referitoare la activitățile desfășurate, inclusiv în legătură cu măsurile adoptate ca urmare a raportărilor, b) măsurile de protecție a persoanelor care lucrează cu contract de muncă și măsurile privind protecția datelor personale.	
Art.2	Definiții În sensul prezentei directive, se aplică următoarele definiții: 1. „persoana care efectuează raportarea” înseamnă o persoană care raportează o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către autoritatea	Art. 129	Art. 129. - În sensul prezentului capitol, expresiile de mai jos au următoarele semnificații: a) <i>persoana care efectuează raportarea</i> - o persoană care raportează o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către	



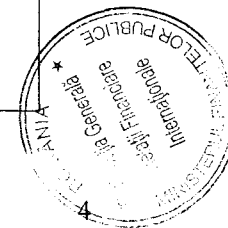
	<p>competent.</p> <p>2. persoana incriminată” înseamnă o persoană care este acuzată, de către persoana care efectuează raportarea, că a comis sau că intenționează să comită o încălcare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014;</p> <p>3. „raportare privind o încălcare” înseamnă o raportare prezentată autorității competente de persoana care efectuează raportarea cu privire la o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.</p>		<p>A.S.F.;</p> <p>b) <i>persoana subiect al raportării</i> - o persoană care este acuzată, de către persoana care efectuează raportarea, că a comis sau că intenționează să comită o încălcare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014;</p> <p>c) <i>raportare privind o încălcare</i> - o raportare prezentată A.S.F. de persoana care efectuează raportarea cu privire la o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.</p>	
<p>Art.3</p>	<p style="text-align: center;">Angajați specializați</p> <p>(1) Statele membre se asigură că autoritățile competente au angajați specializați pentru tratarea raportărilor privind încălcările („angajați specializați”). Angajații specializați sunt formați în scopul tratării raportărilor privind încălcările.</p> <p>(2) Angajații specializați exercită următoarele funcții:</p> <p>(a) oferă oricărei persoane interesate informații privind procedurile de raportare a încălcărilor;</p> <p>(b) primesc raportări privind încălcările și dau urmare acestora;</p> <p>(c) țin legătura cu persoana care efectuează raportarea în cazul în care aceasta s-a identificat.</p>	<p>Art. 130</p>	<p>Art. 130. - (1) A.S.F. are angajați specializați pentru gestionarea raportărilor privind încălcările care sunt instruiți în acest sens.</p> <p>(2) Angajații specializați au următoarele atribuții:</p> <p>a) oferă oricărei persoane interesate informații privind procedurile de raportare a încălcărilor;</p> <p>b) primesc raportări privind încălcările și desfășoară activități, inclusiv în legătură cu adoptarea de măsuri, ca urmare a acestor încălcări;</p> <p>c) țin legătura cu persoana care efectuează raportarea în cazul în care aceasta s-a identificat.</p>	



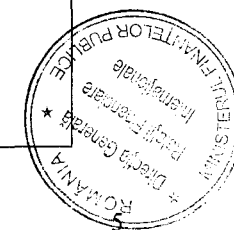
<p>Art.4</p>	<p>Informații referitoare la primirea raportărilor privind încălcările și urmarea dată acestora</p> <p>(1) Statele membre se asigură că autoritățile competente publică pe site-urile lor internet, într-o secțiune separată, ușor de identificat și de accesat, informațiile privind primirea raportărilor privind încălcările prevăzute la alineatul (2).</p> <p>(2) Informațiile menționate la alineatul (1) includ toate elementele următoare:</p> <p>(a) canalele de comunicare pentru primirea raportărilor privind încălcările și urmarea dată acestora și pentru contactarea angajaților specializați în conformitate cu articolul 6 alineatul 1, inclusiv:</p> <p>(1) numerele de telefon, precizându-se dacă, atunci când se utilizează aceste linii telefonice, conversațiile sunt înregistrate sau neînregistrate;</p> <p>(2) adresele poștale și electronice specifice, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru contactarea angajaților specializați;</p> <p>(b) procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la articolul 5;</p> <p>(c) regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, în conformitate cu procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la articolul 5;</p>	<p>Art. 131</p>	<p>Art. 131. - (1) A.S.F. publică pe website-ul propriu, într-o secțiune separată, ușor de identificat și de accesat, informațiile referitoare la primirea raportărilor privind încălcările prevăzute la alin. (2).</p> <p>(2) Informațiile menționate la alin. (1) includ toate elementele următoare:</p> <p>a) canalele de comunicare pentru primirea raportărilor privind încălcările și activitățile desfășurate, inclusiv în legătură cu măsurile adoptate ca urmare a acestor încălcări și pentru contactarea angajaților specializați în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (1), inclusiv:</p> <p>1. numerele de telefon, precizându-se dacă, atunci când se utilizează aceste linii telefonice, conversațiile sunt înregistrate sau neînregistrate;</p> <p>2. adresele poștale și electronice specifice, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru contactarea angajaților specializați;</p> <p>b) procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la art. 132;</p> <p>c) regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, în conformitate cu procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la art. 132;</p>	
---------------------	--	------------------------	---	--



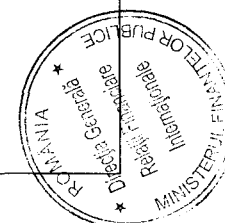
	<p>(d) procedurile de protecție a persoanelor care lucrează în temeiul unui contract de muncă;</p> <p>(e) o declarație în care se explică în mod clar că persoanele care pun informații la dispoziția autorității competente în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 596/2014 nu sunt considerate vinovate de încălcarea niciunei restricții privind divulgarea de informații impusă prin contract sau prin acte cu putere de lege și acte administrative și nu au niciun fel de obligații legale cu privire la divulgarea respectivă.</p> <p>(3) Autoritățile competente pot publica pe site-urile lor internet informații mai detaliate decât cele prevăzute la alineatul (2) cu privire la primirea raportărilor privind încălcările și urmarea dată acestora.</p>		<p>d) procedurile de protecție a persoanelor care lucrează în temeiul unui contract de muncă;</p> <p>e) o declarație în care se explică în mod clar că persoanele care pun informații la dispoziția A.S.F. în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 596/2014 nu sunt considerate vinovate de încălcarea niciunei restricții privind divulgarea de informații impusă prin contract sau lege, regulamente sau acte administrative și nu au nicio răspundere de vreun fel cu privire la divulgarea respectivă.</p> <p>(3) A.S.F. poate publica pe website-ul propriu informații mai detaliate decât cele prevăzute la alin. (2) cu privire la primirea raportărilor privind încălcările și desfășurarea activităților, inclusiv în legătură cu măsurile adoptate ca urmare a acestor încălcări.</p>	
<p>Art.5</p>	<p>Procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările</p> <p>(1) Procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la articolul 4 alineatul (2) litera (b) indică în mod clar toate informațiile următoare:</p> <p>(a) faptul că raportările privind încălcările pot fi transmise și anonim;</p> <p>(b) modul în care autoritatea competentă poate solicita persoanei care efectuează raportarea să clarifice informațiile raportate sau să furnizeze informații suplimentare de care dispune;</p> <p>(c) tipul, conținutul și calendarul răspunsului cu privire la rezultatul raportării privind încălcarea la care persoana care</p>	<p>Art. 132</p>	<p>Art. 132. - (1) Procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la art. 131 alin. (2) lit. b) indică în mod clar toate informațiile următoare:</p> <p>a) faptul că raportările privind încălcările pot fi transmise și anonim;</p> <p>b) modul în care A.S.F. poate solicita persoanei care efectuează raportarea să clarifice informațiile raportate sau să furnizeze informații suplimentare de care dispune respectiva persoană;</p> <p>c) tipul, conținutul și calendarul răspunsului cu privire la rezultatul raportării privind încălcarea la care</p>	



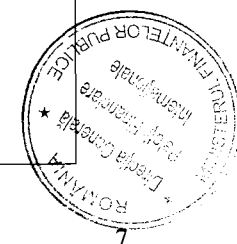
	<p>efectuează raportarea se poate aștepta după raportare;</p> <p>(d)regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, inclusiv o descriere detaliată a circumstanțelor în care datele confidențiale ale persoanei care efectuează raportarea pot fi divulgate în conformitate cu articolele 27, 28 și 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.</p> <p>(2)Descrierea detaliată menționată la alineatul (1) litera (d) asigură faptul că persoana care efectuează raportarea este informată cu privire la cazurile excepționale în care confidențialitatea datelor ar putea să nu fie garantată, inclusiv cu privire la cazurile în care dezvoltarea datelor este o obligație necesară și proporțională impusă de legislația Uniunii sau de legislația națională în contextul investigațiilor sau al procedurilor judiciare ulterioare ori pentru a proteja libertățile altor persoane, inclusiv dreptul la apărare al persoanei incriminate, fiind în fiecare caz supusă unor garanții adecvate prevăzute în aceste legislații.</p>		<p>persoana care efectuează raportarea se poate aștepta după raportare;</p> <p>d) regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, inclusiv o descriere detaliată a circumstanțelor în care datele confidențiale ale persoanei care efectuează raportarea pot fi divulgate potrivit prevederilor art. 27 - 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.</p> <p>(2) Descrierea detaliată menționată la alin. (1) lit. d) asigură faptul că persoana care efectuează raportarea este informată cu privire la cazurile excepționale în care confidențialitatea datelor ar putea să nu fie garantată, inclusiv cu privire la cazurile în care dezvoltarea datelor este o obligație necesară și proporțională impusă de legislația Uniunii sau de legislația națională în contextul investigațiilor sau al procedurilor judiciare ulterioare ori pentru a proteja libertățile altor persoane, inclusiv dreptul la apărare al persoanei subiect al raportării, fiind în fiecare caz supusă unor garanții adecvate prevăzute în aceste legislații.</p>	
<p>Art.6</p>	<p>Canale de comunicare dedicate</p> <p>1.Statele membre se asigură că autoritățile competente stabilesc canale de comunicare independente și autonome, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru primirea raportărilor privind încălcările și urmarea dată acestora („canale de comunicare dedicate”).</p> <p>(2) Canalele de comunicare dedicate sunt considerate independente și autonome, cu condiția ca acestea să îndeplinească toate criteriile următoare:</p>	<p>Art. 133</p>	<p>Art. 133. - (1) A.S.F. stabilește canale de comunicare independente și autonome, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru primirea raportărilor privind încălcările și pentru activitățile desfășurate, inclusiv a măsurilor adoptate urmare a acestor încălcări, denumite în continuare <i>canale de comunicare dedicate</i>.</p> <p>(2) Canalele de comunicare dedicate sunt considerate independente și autonome, în condițiile în care acestea îndeplinesc toate criteriile următoare:</p>	



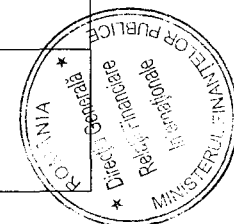
<p>(a) acestea sunt separate de canalele de comunicare generale ale autorității competente., inclusiv de cele prin care autoritatea competentă comunică pe plan intern și cu părți terțe în cadrul activității sale obișnuite;</p> <p>(b)acestea sunt concepute, stabilite și utilizate într-un mod care garantează caracterul exhaustiv, integritatea și confidențialitatea informațiilor și împiedică accesul angajaților neautorizați ai autorității competente;</p> <p>(c)acestea permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu articolul 7, pentru a permite investigații suplimentare.</p> <p>(3)Canalele de comunicare dedicate permit raportarea încălcărilor efective sau potențiale cel puțin în toate modurile următoare:</p> <p>(a)raportarea scrisă a încălcărilor, în format electronic sau pe suport de hârtie;</p> <p>(b)raportarea orală a încălcărilor prin intermediul liniilor telefonice, indiferent dacă este înregistrată sau neînregistrată;</p> <p>(c)întâlnirea fizică cu angajații specializați ai autorității competente.</p> <p>(4)Autoritatea competentă furnizează informațiile menționate la articolul 4 alineatul (2) persoanei care efectuează raportarea înainte de a primi raportarea privind</p>		<p>a) sunt separate de canalele de comunicare generale ale A.S.F., inclusiv de cele prin care A.S.F. comunică pe plan intern și cu părți terțe în cadrul activității sale obișnuite;</p> <p>b) sunt concepute, stabilite și utilizate într-un mod care garantează caracterul complet, integritatea și confidențialitatea informațiilor și împiedică accesul angajaților neautorizați ai A.S.F.;</p> <p>c) permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu prevederile art. 134, pentru a permite investigații suplimentare.</p> <p>(3) Canalele de comunicare dedicate permit raportarea încălcărilor efective sau potențiale cel puțin în toate modurile următoare:</p> <p>a) raportarea scrisă a încălcărilor, în format electronic sau pe suport de hârtie;</p> <p>b) raportarea orală a încălcărilor prin intermediul liniilor telefonice, indiferent dacă este înregistrată sau neînregistrată;</p> <p>c) întâlnirea cu angajații specializați ai A.S.F.</p> <p>(4) A.S.F. furnizează informațiile menționate la art. 131 alin. (2) persoanei care efectuează raportarea</p>	
--	--	--	--



	<p>încălcarea sau, cel târziu, în momentul primirii acesteia.</p> <p>(5) Autoritățile competente se asigură că o raportare privind o încălcare primită prin alte mijloace decât prin canalele de comunicare dedicate menționate în prezentul articol este transmisă imediat, fără modificare, angajaților specializați ai autorității competente, utilizând canalele de comunicare dedicate.</p>		<p>înainte de a primi raportarea privind încălcarea sau, cel târziu, în momentul primirii acesteia.</p> <p>(5) A.S.F. se asigură că o raportare privind o încălcare primită prin alte mijloace decât prin canalele de comunicare dedicate menționate în prezentul articol este transmisă imediat, fără modificare, angajaților specializați ai A.S.F., utilizând canalele de comunicare dedicate.</p>	
<p>Art.7</p>	<p>Păstrarea evidenței raportărilor primite</p> <p>(1) Statele membre se asigură că autoritățile competente păstrează evidența fiecărei raportări privind o încălcare primite.</p> <p>(2) Autoritățile competente confirmă fără întârziere primirea raportărilor scrise privind încălcări la adresa poștală sau electronică indicată de persoana care efectuează raportarea, cu excepția cazului în care persoana care efectuează raportarea solicită în mod explicit contrariul sau autoritatea competentă consideră, în mod rezonabil, că trimiterea unei confirmări de primire a unei raportări scrise ar pune în pericol protecția identității persoanei care efectuează raportarea.</p> <p>3) În cazul în care pentru raportarea încălcărilor se utilizează o linie telefonică înregistrată, autoritatea competentă are dreptul de a documenta raportarea orală sub forma:</p> <p>(a) unei înregistrări audio a convorbirii într-o formă durabilă și accesibilă sau</p> <p>(b) unei transcrieri complete și exacte a convorbirii, pregătite de angajații specializați ai autorității competente. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, autoritatea competentă îi oferă</p>	<p>Art. 134</p>	<p>Art. 134. - (1) A.S.F. păstrează evidența fiecărei raportări privind o încălcare primită.</p> <p>(2) A.S.F. confirmă fără întârziere primirea raportărilor scrise privind încălcări la adresa poștală sau electronică indicată de persoana care efectuează raportarea, cu excepția cazului în care persoana care efectuează raportarea solicită în mod explicit să nu i se trimită o confirmare de primire sau A.S.F. consideră, în mod rezonabil, că trimiterea unei confirmări de primire a unei raportări scrise ar pune în pericol protecția identității persoanei care efectuează raportarea.</p> <p>(3) În cazul în care pentru raportarea încălcărilor se utilizează o linie telefonică înregistrată, A.S.F. are dreptul de a documenta raportarea orală sub forma:</p> <p>a) unei înregistrări audio a convorbirii într-o formă durabilă și accesibilă; sau</p> <p>b) unei transcrieri complete și exacte a convorbirii, pregătite de angajații specializați ai A.S.F. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, A.S.F. îi oferă posibilitatea de</p>	



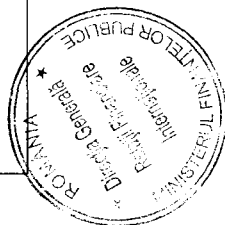
<p>posibilitatea de a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu transcrierea convorbirii prin semnarea acesteia.</p> <p>(4) În cazul în care pentru raportarea încălcărilor se utilizează o linie telefonică neînregistrată, autoritatea competentă are dreptul de a documenta raportarea orală sub forma unui proces-verbal exact al convorbirii, întocmit de angajații specializați ai autorității competente. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, autoritatea competentă îi oferă posibilitatea de a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu procesul-verbal al convorbirii prin semnarea acestuia.</p> <p>(5) În cazul în care o persoană solicită o întâlnire fizică cu angajații specializați ai autorității competente pentru raportarea unei încălcări în conformitate cu articolul 6 alineatul (3) litera (c), autoritățile competente se asigură că se păstrează o evidență completă și exactă a întâlnirii într-o formă durabilă și accesibilă. Autoritatea competentă are dreptul de a documenta evidența întâlnirii fizice sub forma:</p> <p>(a) unei înregistrări audio a convorbirii într-o formă durabilă și accesibilă; sau</p> <p>(b) a unui proces-verbal exact al întâlnirii, întocmit de angajații specializați ai autorității competente. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, autoritatea competentă îi oferă posibilitatea de a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu procesul-verbal al întâlnirii prin semnarea acestuia.</p>		<p>a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu privire la transcrierea convorbirii, prin semnarea acesteia.</p> <p>(4) În cazul în care pentru raportarea încălcărilor se utilizează o linie telefonică neînregistrată, A.S.F. are dreptul de a documenta raportarea orală sub forma unui proces-verbal exact al convorbirii, întocmit de angajații specializați ai A.S.F. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, A.S.F. îi oferă posibilitatea de a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu privire la procesul-verbal al convorbirii, prin semnarea acestuia.</p> <p>(5) În cazul în care o persoană solicită o întâlnire cu angajații specializați ai A.S.F. pentru raportarea unei încălcări în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (3) lit. c), A.S.F. se asigură că se păstrează o evidență completă și exactă a întâlnirii într-o formă durabilă și accesibilă. A.S.F. are dreptul de a documenta evidența întâlnirii sub forma:</p> <p>a) unei înregistrări audio a convorbirii într-o formă durabilă și accesibilă; sau</p> <p>b) unui proces-verbal exact al întâlnirii, întocmit de angajații specializați ai A.S.F. În cazurile în care persoana care efectuează raportarea și-a dezvăluit identitatea, A.S.F. îi oferă posibilitatea de a verifica, a rectifica și a-și exprima acordul cu privire la procesul-verbal al întâlnirii, prin semnarea acestuia.</p>	
<p>Art.8</p> <p>Protecția persoanelor care lucrează în temeiul unui contract de muncă</p> <p>(1) Statele membre instituie proceduri care să asigure un schimb de informații și o cooperare eficace între autoritățile</p>	<p>Art. 135</p>	<p>Art. 135. - (1) Instituirea unor proceduri care să asigure un schimb de informații și o cooperare eficace</p>	



	<p>competente și orice altă autoritate relevantă implicată în protejarea persoanelor care lucrează în temeiul unui contract de muncă și care raportează încălcări ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către autoritatea competentă sau care sunt acuzate de astfel de încălcări împotriva represaliilor, a discriminării sau a altor tipuri de tratament incorect, care se produc din cauza sau în legătură cu raportarea încălcărilor Regulamentului (UE) nr. 596/2014.</p> <p>(2)Procedurile prevăzute la alineatul (1) asigură cel puțin următoarele:</p> <p>(a)persoanele care efectuează raportarea au acces la informații și consiliere complete referitoare la căile de atac și procedurile disponibile prevăzute în legislația națională pentru a le proteja împotriva tratamentelor incorecte, inclusiv la procedurile de solicitare a despăgubirilor bănești;</p> <p>(b)persoanele care efectuează raportarea au acces la asistență efectivă din partea autorităților competente în fața oricărei autorități relevante implicate în protejarea lor împotriva tratamentelor incorecte, inclusiv prin certificarea, în conflictele de muncă, a situației de denunțator a persoanei care raportează.</p>		<p>între A.S.F. și orice altă autoritate relevantă implicată în protejarea persoanelor care lucrează în temeiul unui contract de muncă și care raportează încălcări ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către A.S.F. sau care sunt acuzate de astfel de încălcări împotriva represaliilor, a discriminării sau a altor tipuri de tratament incorect, care se produc din cauza sau în legătură cu raportarea încălcărilor Regulamentului (UE) nr. 596/2014, se face pe baza unor protocoale bilaterale încheiate între A.S.F. și respectivele autorități.</p> <p>(2) Procedurile prevăzute la alin. (1) asigură cel puțin următoarele:</p> <p>a) persoanele care efectuează raportarea au acces la informații și consiliere complete referitoare la căile de acțiune și procedurile disponibile prevăzute în dreptul intern pentru a le proteja împotriva tratamentelor incorecte, inclusiv la procedurile de solicitare a despăgubirilor bănești;</p> <p>b) persoanele care efectuează raportarea beneficiază de asistență efectivă din partea A.S.F. în fața oricărei autorități relevante implicate în protejarea lor împotriva tratamentelor incorecte, inclusiv prin certificarea, în conflictele de muncă, a situației de denunțator a persoanei care raportează.</p>	
<p>Art.9</p>	<p>Procedurile de protecție a datelor cu caracter personal</p> <p>(1)Statele membre se asigură că autoritățile competente păstrează evidențele menționate la articolul 7 într-un sistem confidențial și sigur.</p> <p>(2)Accesul la sistemul menționat la alineatul (1) este supus unor restricții care să asigure faptul că datele stocate în acesta sunt disponibile doar angajaților autorității</p>	<p>Art. 136</p>	<p>Art. 136. - (1) A.S.F. păstrează evidențele menționate la art. 134 într-o bază de date confidențială și sigură.</p> <p>(2) Accesul la baza de date menționată la alin. (1) este supusă unor restricții care să asigure faptul că datele stocate în aceasta sunt disponibile doar</p>	



	competente care au nevoie de acces la datele respective pentru a-și îndeplini obligațiile profesionale.		angajaților A.S.F. care au nevoie de acces la datele respective pentru a-și îndeplini obligațiile profesionale.	
Art.10	<p>(1) Statele membre se asigură că autoritățile competente dispun de proceduri adecvate pentru transmiterea datelor cu caracter personal ale persoanei care efectuează raportarea și ale persoanei incriminate în interiorul și în exteriorul autorității competente.</p> <p>(2) Statele membre se asigură că transmiterea datelor legate de raportarea unei încălcări în interiorul sau în exteriorul autorității competente nu dezvăluie, direct sau indirect, identitatea persoanei care efectuează raportarea ori a persoanei incriminate sau orice alte referiri la circumstanțe care ar permite deducerea identității persoanei care efectuează raportarea sau a persoanei incriminate, cu excepția cazului în care o astfel de transmitere este conformă cu regimul de confidențialitate menționat la articolul 5 alineatul (1) litera (d)</p>	Art. 137	<p>Art. 137. - (1) A.S.F. adoptă proceduri adecvate pentru transmiterea datelor cu caracter personal ale persoanei care efectuează raportarea și ale persoanei subiect al raportării în interiorul și în exteriorul autorității competente.</p> <p>(2) Transmiterea datelor legate de raportarea unei încălcări în interiorul sau în exteriorul A.S.F. se face fără a se dezvălui, direct sau indirect, identitatea persoanei care efectuează raportarea ori a persoanei subiect al raportării sau fără a se face orice alte referiri la circumstanțe care ar permite deducerea identității persoanei care efectuează raportarea sau a persoanei subiect al raportării, cu excepția cazului în care o astfel de transmitere este conformă cu regimul de confidențialitate menționat la art.132 alin. (1) lit. d).</p>	
Art.11	<p>(1) În cazul în care identitatea persoanelor incriminate nu este cunoscută public, statul membru în cauză se asigură că identitatea acestora este protejată cel puțin în același mod ca și în cazul persoanelor în curs de a fi investigate de către autoritatea competentă.</p> <p>(2) Procedurile prevăzute la articolul 9 se aplică și pentru protejarea identității persoanelor incriminate.</p>	Art. 138	<p>Art. 138. - (1) În cazul în care identitatea persoanelor subiect al raportării nu este cunoscută public, identitatea acestora este protejată cel puțin în același mod ca și în cazul persoanelor în curs de investigare de către A.S.F.</p> <p>(2) Procedurile prevăzute la art. 136 se aplică și pentru protejarea identității persoanelor subiect al raportării.</p>	
Art.12	Statele membre se asigură că autoritățile lor competente își analizează procedurile de primire a raportărilor privind încălcările și urmarea dată acestora la intervale regulate și cel puțin o dată la doi ani. La analizarea acestor proceduri, autoritățile competente țin cont de experiența lor și de cea a altor autorități competente și își adaptează procedurile în consecință, precum și în funcție de evoluțiile pieței și de	Art. 139	Art. 139. - A.S.F. revizuieste procedurile referitoare la primirea raportărilor privind încălcările și activitățile desfășurate, inclusiv măsurile adoptate urmare a acestor încălcări la intervale regulate și cel puțin o dată la doi ani. La revizuirea acestor proceduri, A.S.F. ține cont de experiența proprie, precum și de cea a altor autorități competente prevăzute la art. 22 din	

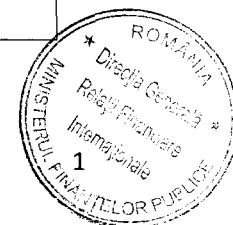


	evoluțiile tehnologice.		Regulamentul (UE) nr. 596/2014 și își adaptează procedurile în consecință, precum și în funcție de evoluțiile pieței și de evoluțiile tehnologice.	
Art.13	<p>Statele membre adoptă și publică, până cel târziu la 3 iulie 2016, actele cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive. Statele membre comunică de îndată Comisiei textul acestor acte.</p> <p>Statele membre aplică dispozițiile respective de la 3 iulie 2016.</p> <p>Atunci când statele membre adoptă aceste acte, ele cuprind o trimitere la prezenta directivă sau sunt însoțite de o astfel de trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a acestei trimiteri.</p>		<p>Prezenta lege transpune prevederi din următoarele acte ale Uniunii Europene, după cum urmează:</p> <p>[...]</p> <p>8. Directiva de punere în aplicare (UE) 2015/2392 a Comisiei din 17 decembrie 2015 privind Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea către autoritățile competente a încălcărilor efective sau potențiale ale acestui regulament, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L nr. 332 din 18 decembrie 2015.</p>	



Tabel modificari CL

Forma legii din data de 22.06.2016	Propuneri CL	Poziția ASF referitoare la modificările propuse
<p>Alin. 1 (4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare și valutare care sunt reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, denumită în continuare B.N.R., titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, denumit în continuare M.F.P., precum și instrumentelor financiare derivate având ca activ suport astfel de instrumente, rata dobânzii sau cursul de schimb, cu respectarea prevederilor art.102 – art.105.</p>	<p>Propunere CL: <i>Pentru rigurozitatea gramaticală, recomandăm înlocuirea sintagmei „avand ca activ suport” cu expresia „avand ca suport activ”</i></p>	<p>Propunere nepreluată, legislația pieței de capital consacră expresia “activ suport”, atunci când se vorbește despre instrumente financiare derivate.</p>
<p>Art. 2 alin. (1)</p> <p>1. <i>acționar</i> - orice persoană fizică sau entitate legală care se supune dreptului public sau privat, care deține, direct sau indirect:</p> <p>(i) acțiuni ale emitentului, în nume propriu și pe seama sa;</p> <p>(ii) acțiuni ale emitentului, în nume propriu, dar pe seama altei persoane fizice sau entități legale;</p> <p>(iii) certificate de depozit reprezentând valori mobiliare, caz în care titularul certificatului de depozit este considerat deținătorul acțiunilor reprezentate de certificat;</p>	<p>Propunere CL <i>La art.2 alin.(1) pct.1, pentru considerente de ordin normativ, propunem înlocuirea marcării enumerărilor de la subpct.(i), (ii) și (iii) cu litere mici ale alfabetului, respectiv „lit.a), b) și c)”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textele urmând a avea următorul conținut:</p> <p>1. <i>acționar</i> - orice persoană fizică sau entitate legală care se supune dreptului public sau privat, care deține, direct sau indirect:</p> <p>(i) a) acțiuni ale emitentului, în nume propriu și pe seama sa;</p> <p>(ii) b) acțiuni ale emitentului, în nume propriu, dar pe seama altei persoane fizice sau entități legale;</p> <p>(iii) c) certificate de depozit reprezentând valori mobiliare, caz în care titularul certificatului de depozit este considerat deținătorul acțiunilor reprezentate de certificat;</p>



15. *informații esențiale* - informații fundamentale și structurate în mod corespunzător care trebuie furnizate investitorilor pentru a le permite să înțeleagă natura și riscurile aferente emitentului, garantului și valorilor mobiliare care le sunt oferite sau care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și, fără a aduce atingere art. 17 alin. (4) lit. b), să decidă care sunt ofertele de valori mobiliare pe care să le ia în considerare. Cu privire la ofertă și la valorile mobiliare în cauză, informațiile esențiale includ următoarele elemente:

(i) o scurtă descriere a riscurilor asociate emitentului și eventualilor garanți și a principalelor caracteristici ale acestora, inclusiv activele, pasivele și situația financiară;

(ii) o descriere succintă a riscurilor asociate și a caracteristicilor esențiale ale investiției în valorile mobiliare în cauză, inclusiv orice drepturi aferente acestor valori mobiliare;

(iii) condițiile generale ale ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute investitorului de emitent sau de ofertant;

(iv) detalii privind admiterea la tranzacționare;

(v) motive ale ofertei și destinația prevăzută a veniturilor rezultate în urma ofertei;

15. *informații esențiale* - informații fundamentale și structurate în mod corespunzător care trebuie furnizate investitorilor pentru a le permite să înțeleagă natura și riscurile aferente emitentului, garantului și valorilor mobiliare care le sunt oferite sau care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și, fără a aduce atingere art. 17 alin. (4) lit. b), să decidă care sunt ofertele de valori mobiliare pe care să le ia în considerare. Cu privire la ofertă și la valorile mobiliare în cauză, informațiile esențiale includ următoarele elemente:

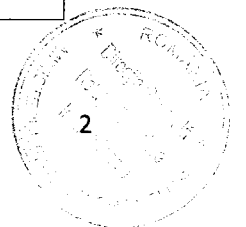
(i) **a)** o scurtă descriere a riscurilor asociate emitentului și eventualilor garanți și a principalelor caracteristici ale acestora, inclusiv activele, pasivele și situația financiară;

(ii) **b)** o descriere succintă a riscurilor asociate și a caracteristicilor esențiale ale investiției în valorile mobiliare în cauză, inclusiv orice drepturi aferente acestor valori mobiliare;

(iii) **c)** condițiile generale ale ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute investitorului de emitent sau de ofertant;

(iii) **d)** detalii privind admiterea la tranzacționare;

(iv) **e)** motive ale ofertei și destinația prevăzută a veniturilor rezultate în urma ofertei;



21. *investitori calificați* - persoanele care, potrivit reglementărilor A.S.F.:

(i) se încadrează în categoria de clienți profesionali;

(ii) sunt tratate, la cerere, drept clienți profesionali sau sunt recunoscute drept contrapărți eligibile, cu excepția cazului în care au solicitat să nu fie tratate drept clienți profesionali. Firmele de investiții și instituțiile de credit informează emitentul, la cerere, cu privire la clasificarea lor, fără a aduce atingere legislației relevante privind protecția datelor;

26. *organism de plasament colectiv, altul decât cel de tip închis* - fondurile deschise și societățile de investiții:

(i) care au drept obiect plasamentul colectiv al fondurilor provenite de la public și a căror funcționare se supune principiului repartizării riscurilor și

(ii) ale căror titluri de participare sunt, la cererea deținătorilor acestora, răscumpărate sau rambursate, direct sau indirect, în baza activelor acestor organisme;

29. *persoană controlată* - orice persoană juridică:

(i) în care o persoană fizică sau o entitate legală deține majoritatea drepturilor de vot sau

21. *investitori calificați* - persoanele care, potrivit reglementărilor A.S.F.:

(i) **a)** se încadrează în categoria de clienți profesionali;

(ii) **b)** sunt tratate, la cerere, drept clienți profesionali sau sunt recunoscute drept contrapărți eligibile, cu excepția cazului în care au solicitat să nu fie tratate drept clienți profesionali. Firmele de investiții și instituțiile de credit informează emitentul, la cerere, cu privire la clasificarea lor, fără a aduce atingere legislației relevante privind protecția datelor;

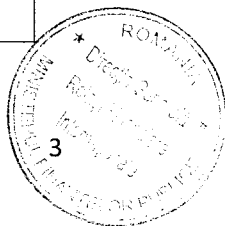
26. *organism de plasament colectiv, altul decât cel de tip închis* - fondurile deschise și societățile de investiții:

(i) **a)** care au drept obiect plasamentul colectiv al fondurilor provenite de la public și a căror funcționare se supune principiului repartizării riscurilor și

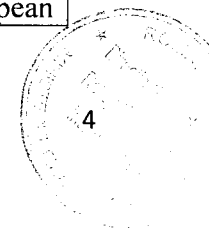
(ii) **b)** ale căror titluri de participare sunt, la cererea deținătorilor acestora, răscumpărate sau rambursate, direct sau indirect, în baza activelor acestor organisme;

29. *persoană controlată* - orice persoană juridică:

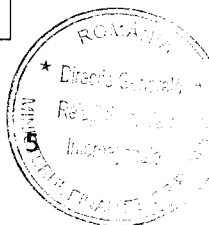
(i) **a)** în care o persoană fizică sau o entitate legală deține majoritatea drepturilor de vot sau



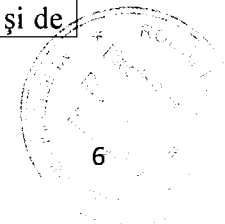
<p>(ii) în care o persoană fizică sau o entitate legală are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere, fiind, în același timp, acționar sau asociat al persoanei în cauză sau</p> <p>(iii) în care o persoană fizică sau o entitate legală este acționar sau asociat și controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați ai persoanei în cauză, majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociațiilor sau</p> <p>(iv) asupra căreia o persoană fizică sau entitate legală are puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă sau un control;</p>		<p>(ii) b) în care o persoană fizică sau o entitate legală are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere, fiind, în același timp, acționar sau asociat al persoanei în cauză sau</p> <p>(iii) c) în care o persoană fizică sau o entitate legală este acționar sau asociat și controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați ai persoanei în cauză, majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociațiilor sau</p> <p>(iv) d) asupra căreia o persoană fizică sau entitate legală are puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă sau un control;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 3. <i>acord formal</i> - o convenție obligatorie încheiată în temeiul legislației aplicabile;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.3, pentru rigoare normativă, este necesară precizarea actelor normative avute în vedere prin sintagma „în temeiul legislației aplicabile”.</i> <i>Observația este valabilă pentru toate situațiile similare</i></p>	<p>Propunere nepreluată, textul pct. 3 reprezentând transpunerea riguroasă a art. 1 pct. 1 lit. a) pct. iii) din Directiva 2013/50/UE. În plus, pot exista o serie de situații care pot apărea în practică și care trebuie avute în vedere (ex. convenția obligatorie poate fi reglementată la nivelul mai multor acte normative). Prin urmare, aceste situații nu pot fi circumstanțiate la nivelul acestei definiții.</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 6. <i>contract spot pe mărfuri</i> - un contract astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.6, pentru o informare corectă asupra actului european invocat în text, se impune înlocuirea expresiei „al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață și de abrogare a Directivei</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 6. <i>contract spot pe mărfuri</i> - un contract astfel cum este definit la art. 3 alin.(1) pct. 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European</p>



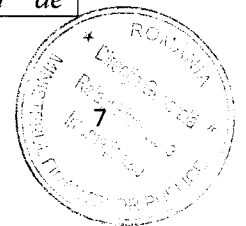
<p>European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr.596/2014</i>;</p>	<p>2003/6/CE...” cu sintagma „al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (<i>regulamentul privind abuzul de piață</i>) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE...”.</p>	<p>și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul pe piață (<i>regulamentul privind abuzul de piață</i>) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr.596/2014</i>;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 8. <i>ESMA</i> - Autoritatea Europeană pentru Valori mobiliare și Piețe, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului.</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.8, pentru respectarea actului european, sugerăm scrierea expresiei „Autoritatea Europeană pentru Valori mobiliare și Piețe” sub forma „Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe”.</i> <i>De asemenea, semnalăm că este necesară redarea titlului integral al actului european invocat în text, întrucât se află la prima menționare, astfel: „Regulamentul (UE) nr.1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 8. <i>ESMA</i> - Autoritatea Europeană pentru Valori mobiliare și Piețe, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 11. <i>formator de piață</i> - o persoană care este disponibilă în mod continuu pe piețele financiare pentru a tranzacționa pe cont propriu vânzând și cumpărând instrumente financiare prin angajarea capitalurilor proprii, la prețuri fixate de ea;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.11, pentru o exprimare adecvată, în locul pronumelui „ea” din final, se va scrie pronumele „aceasta”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 11. <i>formator de piață</i> - o persoană care este disponibilă în mod continuu pe piețele financiare pentru a tranzacționa pe cont propriu vânzând și cumpărând instrumente financiare prin angajarea capitalurilor proprii, la prețuri fixate de ea aceasta;</p>



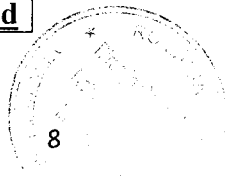
<p>Art. 2 alin. (1) 13. <i>indice de referință</i> - orice valoare de referință astfel cum este prevăzut la art. 3 alin. (1) pct. 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014;</p>	<p>Propunere CL La pct.13, este necesară realizarea acordului gramatical, în sensul înlocuirii expresiei „astfel cum este prevăzut” cu sintagma „astfel cum este prevăzută”.</p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 13. <i>indice de referință</i> - orice valoare de referință astfel cum este prevăzută la art. 3 alin. (1) pct. 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 15. <i>informații esențiale</i> - informații fundamentale și structurate în mod corespunzător care trebuie furnizate investitorilor pentru a le permite să înțeleagă natura și riscurile aferente emitentului, garantului și valorilor mobiliare care le sunt oferite sau care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și, fără a aduce atingere art. 17 alin. (4) lit. b), să decidă care sunt ofertele de valori mobiliare pe care să le ia în considerare. Cu privire la ofertă și la valorile mobiliare în cauză, informațiile esențiale includ următoarele elemente: ...</p>	<p>Propunere CL La pct.15, pentru o exprimare adecvată, sugerăm înlocuirea sintagmei „<i>aduce atingere art.17 alin.(4) lit.b)</i>” cu sintagma „<i>aduce atingere prevederilor art.17 alin.(4) lit.b)</i>”. <i>Reiterăm observația pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 15. <i>informații esențiale</i> - informații fundamentale și structurate în mod corespunzător care trebuie furnizate investitorilor pentru a le permite să înțeleagă natura și riscurile aferente emitentului, garantului și valorilor mobiliare care le sunt oferite sau care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și, fără a aduce atingere prevederilor art. 17 alin. (4) lit. b), să decidă care sunt ofertele de valori mobiliare pe care să le ia în considerare. Cu privire la ofertă și la valorile mobiliare în cauză, informațiile esențiale includ următoarele elemente: ...</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 16. <i>instituție de credit</i> - entitate definită conform art. 4 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr.575/2013;</p>	<p>Propunere CL La pct.16, pentru o informare corectă și completă, în locul expresiei „<i>art.4 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr.575/2013</i>” se va scrie sintagma „<i>art.4 alin.(1) pct.1 din Regulamentul (UE) nr.575/2013</i>”.</p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 16. <i>instituție de credit</i> - entitate definită conform art. 4 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de</p>



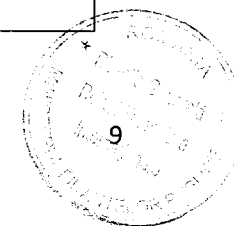
		modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr.575/2013;
<p>Art. 2 alin. (1) 33. <i>produs energetic angro</i> - un produs energetic angro astfel cum este definit la art. 2 pct. 4 din Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European și al Consiliului privind integritatea și transparența pieței angro de energie;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.33, pentru aceleași rațiuni, după sintagma „și al Consiliului” se va insera expresia „din 25 octombrie 2011”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 33. <i>produs energetic angro</i> - un produs energetic angro astfel cum este definit la art. 2 pct. 4 din Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 octombrie 2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 37. <i>sistem organizat de tranzacționare, denumit în continuare SOT</i> - un sistem multilateral care nu este o piață reglementată sau un SMT și în cadrul căruia pot interacționa multiple interese ale unor terțe părți de vânzare și cumpărare de obligațiuni, produse financiare structurate definite conform Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, certificate de emisii și instrumente financiare derivate, într-un mod care conduce la încheierea de contracte;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.37, pentru rigoare gramaticală, se impune schimbarea topicii, în sensul înlocuirii sintagmei „multiple interese ale unor terțe părți de vânzare și cumpărare de obligațiuni” cu expresia „multiple interese de vânzare și cumpărare de obligațiuni ale unor terțe părți”.</i> <i>Totodată, pentru motive expuse pentru pct.33, după expresia „Regulamentului (UE) nr.600/2014” se va introduce sintagma „al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 37. <i>sistem organizat de tranzacționare, denumit în continuare SOT</i> - un sistem multilateral care nu este o piață reglementată sau un SMT și în cadrul căruia pot interacționa multiple interese de vânzare și cumpărare de obligațiuni, produse financiare structurate definite conform Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, certificate de emisii și instrumente financiare derivate, ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 46. <i>titluri ale unui organism de plasament colectiv</i> - titluri emise de acel organism de plasament colectiv reprezentând</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.46, pentru o exprimare adecvată în context, recomandăm înlocuirea sintagmei</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 46. <i>titluri ale unui organism de</i></p>



<p>drepturi ale deținătorilor de astfel de titluri asupra activelor respectivului organism de plasament colectiv;</p>	<p>„ale deținătorilor de astfel de titluri” cu expresia „ale deținătorilor unor astfel de titluri”.</p>	<p>plasament colectiv - titluri emise de acel organism de plasament colectiv reprezentând drepturi ale deținătorilor de unor astfel de titluri asupra activelor respectivului organism de plasament colectiv;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 48. <i>tranzacționare de înaltă frecvență</i> - o tehnică de tranzacționare algoritmică caracterizată prin: (a) o infrastructură menită să minimizeze perioadele de latență ale rețelei sau de alte tipuri, care dispune de cel puțin una dintre următoarele dotări aferente introducerii algoritmice a ordinelor: colocare, hosting de proximitate sau acces electronic direct de mare viteză; (b) determinarea prin sistem a inițierii, generării, direcționării sau executării ordinelor fără intervenție umană pentru tranzacțiile sau ordinele individuale; și (c) rate intrazilnice ridicate de mesaje constituind ordine, cotații sau anulări;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.48, pentru respectarea exigențelor de tehnică legislativă, propunem ca enumerările să fie redactate distincte, după următorul model:</i> <i>„a) o infrastructură menită să...;</i> <i>b) determinarea prin sistem...;</i> <i>c) rate intrazilnice ridicate...”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 48. <i>tranzacționare de înaltă frecvență</i> - o tehnică de tranzacționare algoritmică caracterizată prin: (a) o infrastructură menită să minimizeze perioadele de latență ale rețelei sau de alte tipuri, care dispune de cel puțin una dintre următoarele dotări aferente introducerii algoritmice a ordinelor: colocare, hosting de proximitate sau acces electronic direct de mare viteză; (b) determinarea prin sistem a inițierii, generării, direcționării sau executării ordinelor fără intervenție umană pentru tranzacțiile sau ordinele individuale; și (c) rate intrazilnice ridicate de mesaje constituind ordine, cotații sau anulări;</p>
<p>Art. 2 alin. (1) 49. <i>Tratatul</i> - Tratatul de instituire a Comunității Europene, versiunea consolidată publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 325 din 24 decembrie 2012;</p>	<p>Propunere CL <i>La pct.49, semnalăm că toate referirile la <u>Tratat se fac la Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene (TFUE), care amendează Tratatul privind Uniunea Europeană (Tratatul de la Maastricht) și Tratatul de instituire a Comunității</u></i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: 49. Tratatul - Tratatul de instituire a Comunității Europene, versiunea consolidată publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 325 din 24 decembrie 2012; Tratatul privind</p>



	<p><i>Economice Europene (Tratatul de la Roma) și care a intrat în vigoare la 1 decembrie 2009.</i></p> <p><i>Prin urmare, în locul expresiei „Tratatul de instituire a Comunității Europene, versiunea consolidată publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 325 din 24 decembrie 2012” se va scrie sintagma „Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene (TFUE), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria C nr.326 din 26 octombrie 2012”.</i></p>	<p><u>Funcționarea Uniunii Europene (TFUE), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria C nr.326 din 26 octombrie 2012.</u></p>
<p>Art. 2 (2) În aplicarea prevederilor pct. 30 al alin. (1), până la proba contrară, sunt prezumate că acționează în mod concertat, următoarele persoane:</p> <p>...</p> <p>(3) Cooperarea dintre acționari în cazul oricăreia dintre activitățile enumerate mai jos nu conduce, prin ea însăși, la concluzia că acționarii acționează în mod concertat:</p> <p>...</p> <p>(4) În cazul în care acționarii se angajează într-una dintre activitățile prevăzute la alin. (3) care este, de fapt, cooperare cu scopul de a exercita o politică comună asupra societății acționarii sunt considerați persoane care acționează în mod concertat.</p> <p>(5) Pentru aplicarea termenului de „persoană controlată”, definit la alin. (1) pct. 29, drepturile deținătorului în materie de vot, de numire și revocare sunt echivalente cu drepturile oricărei alte persoane controlate de acționar și cele ale oricărei persoane fizice sau entități legale care acționează, chiar în nume</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>Întrucât alin.(2)-(7) nu definesc termeni sau expresii, sugerăm ca acestea să facă obiectul unui articol distinct.</i></p> <p><i>Din același motiv, având în vedere că normele de la alin.(8) și (9) vizează atribuții ale A.S.F., recomandăm ca acestea să facă obiectul unui articol distinct.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, având în vedere faptul că alin. (2)-(7) explicitează expresii sau termeni utilizați în cuprinsul legii, fiind în strânsă legătură cu obiectul de reglementare al alin. (1), cu care formează un tot unitar.</p> <p>Totodată, alin. (8) și (9) cuprind anumite prevederi generale referitoare la atribuții și competențe ale A.S.F., venind în completarea aspectelor reglementate la alin. (7) care se referă la prerogativa A.S.F. de a emite anumite acte administrative. Precizăm că această abordare se regăsește și la nivelul art. 2 din Legea nr. 297/2004, fiind preluată corespunzător.</p>



<p>propriu, pentru acționar sau pentru orice altă persoană controlată de acesta.</p> <p>(6) În cazul sistemului dualist de administrare, referirile la consiliul de administrație din prezenta lege se citesc ca referindu-se la directorat.</p> <p>(7) A.S.F. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1).</p> <p>(8) A.S.F. își exercită atribuțiile și competențele ce îi revin în conformitate cu prevederile prezentei legi în oricare din următoarele moduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) direct; b) în colaborare cu alte autorități sau entități ale pieței; c) sub responsabilitatea sa, prin delegare către alte autorități sau alte entități ale pieței; d) prin sesizarea autorităților judiciare competente. <p>(9) În vederea aplicării prevederilor prezentei legi, A.S.F. are următoarele atribuții și competențe:</p> <p>...</p>		
<p>Art. 2 (2) În aplicarea prevederilor pct. 30 al alin. (1), până la proba contrară, sunt prezumate că acționează în mod concertat, următoarele persoane:</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(2), partea introductivă, pentru rigoarea redactării, sintagma „prevederilor pct.30 al alin.(1)” va fi redată sub forma</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: (2) În aplicarea prevederilor pct. 30 al alin. (1) pct. 30, până la proba contrară,</p>

<p>a) persoanele controlate cu persoana/persoanele care exercită controlul și persoanele controlate unele cu celelalte;</p> <p>b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele, precum și o persoană juridică împreună cu o persoană fizică sau altă persoană juridică care se află într-o relație similară celei dintre o societate-mamă și o filială. Orice filială a unei filiale este considerată o filială a societății-mamă;</p> <p>c) o societate cu membrii consiliului său de administrație/de supraveghere, cu persoanele care au atribuții de conducere sau control în cadrul acesteia și cu persoanele controlate precum și aceste persoane între ele;</p> <p>d) organisme de plasament colectiv cu societatea de administrare a investițiilor și cu societatea mamă a societății de administrare a investițiilor, precum și organisme de plasament colectiv administrate de aceeași societate de administrare între ele;</p> <p>e) fondurile de pensii cu societatea de administrare a acestor fonduri și cu societatea mamă a societății de administrare a acestor fonduri, precum și aceste entități între ele;</p> <p>f) următoarele persoane:</p> <p>1) persoane care în derularea unor operațiuni economice utilizează resurse financiare având aceeași sursă sau care provin de la entități diferite care se află într-o relație de control. În înțelesul prezentei litere, noțiunile <i>aceleași sursă</i> și <i>entități diferite care se află într-o relație de control</i> nu includ instituțiile de credit sau alte instituții ce</p>	<p><i>„prevederilor alin.(1) pct.30”.</i></p> <p><i>Totodată, subliniem că partea dispozitivă și lit.f) prevăd aceeași sintagmă, și anume „următoarele persoane”, care, la rândul lor, prevăd enumerări și situații diferite.</i></p> <p><i>Se impune, în consecință, revederea și restructurarea alineatului, pentru a nu se crea confuzii.</i></p> <p><i>La lit.g), în locul cuvântului „menționate” se va scrie adjectivul „prevăzute”, mai adecvat în context, observație valabilă pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>sunt prezumate că acționează în mod concertat, următoarele persoane:</p> <p>a) persoanele controlate cu persoana/persoanele care exercită controlul și persoanele controlate unele cu celelalte;</p> <p>b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele, precum și o persoană juridică împreună cu o persoană fizică sau altă persoană juridică care se află într-o relație similară celei dintre o societate-mamă și o filială. Orice filială a unei filiale este considerată o filială a societății-mamă;</p> <p>c) o societate cu membrii consiliului său de administrație/de supraveghere, cu persoanele care au atribuții de conducere sau control în cadrul acesteia și cu persoanele controlate precum și aceste persoane între ele;</p> <p>d) organisme de plasament colectiv cu societatea de administrare a investițiilor și cu societatea mamă a societății de administrare a investițiilor, precum și organisme de plasament colectiv administrate de aceeași societate de administrare între ele;</p> <p>e) fondurile de pensii cu societatea de administrare a acestor fonduri și cu societatea mamă a societății de administrare a acestor fonduri, precum și aceste entități între</p>
--	--	--

desfășoară o activitate de creditare cu titlu profesional, în condițiile stabilite de lege;

2) persoane care în derularea unor operațiuni economice direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari care sunt persoane aflate sub același control;

3) persoane juridice ale căror structuri de proprietate, conducere sau administrare au preponderent aceeași componență;

4) persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția de instrumente financiare emise de aceleași persoane juridice sau de persoane aflate într-o relație de control cu aceleași persoane juridice;

5) persoane care pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat sau desemnează ca mandatar, respectiv mandatar, aceeași persoană sau persoane care sunt persoane controlate, precum și aceste persoane cu mandatarul/mandatarul în cauză, în condițiile în care respectivele persoane nu dau instrucțiuni specifice de vot mandatarului/mandatarilor în cauză;

6) persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu unul sau mai mulți emitenți;

7) persoane care dețin în același timp acțiuni/părți sociale la una sau mai multe persoane juridice în legătură cu care exercită împreună controlul și desfășoară o politică comună;

ele;

f) următoarele persoane:

1. persoane care în derularea unor operațiuni economice utilizează resurse financiare având aceeași sursă sau care provin de la entități diferite care se află într-o relație de control. În înțelesul prezentei litere, noțiunile *aceeași sursă* și *entități diferite care se află într-o relație de control* nu includ instituțiile de credit sau alte instituții ce desfășoară o activitate de creditare cu titlu profesional, în condițiile stabilite de lege;

2. persoane care în derularea unor operațiuni economice direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari care sunt persoane aflate sub același control;

3. persoane juridice ale căror structuri de proprietate, conducere sau administrare au preponderent aceeași componență;

4. persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția de instrumente financiare emise de aceleași persoane juridice sau de persoane aflate într-o relație de control cu aceleași persoane juridice;

5. persoane care pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat sau desemnează ca mandatar, respectiv mandatar, aceeași persoană

8) persoane care au derulat sau derulează împreună, inclusiv prin intermediul persoanelor controlate, o serie de operațiuni economice, cu sau fără legătură cu piața de capital;

g) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit. a)-c) și f) cu respectivele persoane fizice, precum și aceste persoane între ele;

h) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale unei persoane fizice, alta decât cea precizată la lit. g) cu respectiva persoană fizică, precum și aceste persoane între ele.

sau persoane care sunt persoane controlate, precum și aceste persoane cu mandatarul/mandatarii în cauză, în condițiile în care respectivele persoane nu dau instrucțiuni specifice de vot mandatarului/mandatarilor în cauză;

6. persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu unul sau mai mulți emitenți;

7. persoane care dețin în același timp acțiuni/părți sociale la una sau mai multe persoane juridice în legătură cu care exercită împreună controlul și desfășoară o politică comună;

8. persoane care au derulat sau derulează împreună, inclusiv prin intermediul persoanelor controlate, o serie de operațiuni economice, cu sau fără legătură cu piața de capital;

g) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate **prevăzute** la lit. a)-c) și f) cu respectivele persoane fizice, precum și aceste persoane între ele;

h) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale unei persoane fizice, alta decât cea **precizată prevăzută** la lit. g) cu respectiva persoană fizică, precum și aceste persoane între ele.

<p>(7) A.S.F. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1).</p>	<p><i>Refinem observația pentru lit.h), în ceea ce privește cuvântul „precizată” și pentru alin.(7), referitor la cuvântul „stabilită”.</i></p>	<p>(7) A.S.F. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită prevăzută la alin. (1).</p>
<p>Art. 2 (3) Cooperarea dintre acționari în cazul oricăreia dintre activitățile enumerate mai jos nu conduce, prin ea însăși, la concluzia că acționarii acționează în mod concertat:</p> <p>a) discuții între respectivii acționari cu privire la posibilele aspecte care trebuie abordate cu consiliul de administrare/de supraveghere/conducerea societății;</p> <p>b) prezentarea unor puncte de vedere consiliului de administrare/de supraveghere/conducerii societății cu privire la politicile, practicile și anumite acțiuni ale societății pe care aceasta ar putea să le aibă în vedere;</p> <p>c) exercitarea drepturilor legale ale acționarilor, altele decât cele referitoare la numirea membrilor consiliului de administrație/de supraveghere:</p> <p>(i) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale;</p> <p>(ii) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale; sau</p> <p>(iii) de a convoca o adunare generală,</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(3) lit.c) subpct.(iii), pentru o exprimare consacrată, recomandăm înlocuirea sintagmei „de a convoca o adunare generală, alta decât adunarea generală ordinară care trebuie întrunită, conform legii, minimum o dată pe an” cu sintagma „de a convoca o adunare generală extraordinară, care trebuie întrunită, conform legii, cel puțin o dată pe an”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, având în vedere faptul că alin. (3) lit. c) subpct. (iii) a fost redactat cu luarea în considerare a prevederilor din cadrul <i>Listei Albe a ESMA privind acțiunea concertată</i>, care face referire la "a general meeting other than the annual general meeting", în vederea aplicării art. 6 din Directivei 2007/36/EC.</p> <p>Prin urmare, trebuie avut în vedere faptul că exprimarea de mai sus se referă la toate adunările generale (e.g. ordinare sau extraordinare), cu excepția adunării generale ordinare care trebuie convocată anual</p>

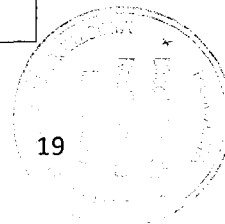
<p>alta decât adunarea generală ordinară care trebuie întrunită, conform legii, minimum o dată pe an;</p> <p>d) acordul de a vota în același mod cu privire la o anumită hotărâre a adunării generale a acționarilor, <u>exceptând</u> cea privind numirea consiliului de administrație/de supraveghere, cu scopul de a, spre exemplu:</p> <p>A) aprobă sau respinge:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) o propunere cu privire la remunerarea membrilor consiliului de administrație/de supraveghere; (ii) o achiziție sau cesiune de active; (iii) o reducere de capital social și/sau o răscumpărare de acțiuni; (iv) o majorare de capital; (v) distribuirea de dividende; (vi) numirea, înlocuirea sau remunerația auditorilor; (vii) numirea unui investigator special; (viii) situațiile financiare ale societății; sau (ix) politica societății în raport cu mediul sau orice alt aspect referitor la responsabilitatea socială sau conformitatea cu standardele recunoscute sau coduri de conduită; sau <p>B) respinge o tranzacție cu persoanele controlate.</p>	<p><i>La lit.d), pentru o exprimare normativă, propunem înlocuirea sintagmei „exceptând cea privind” cu expresia „cu excepția celei privind”.</i></p> <p><i>La lit.A) subpct.(v), pentru rigoare gramaticală, în locul sintagmei „distribuirea de dividende” se va scrie expresia „distribuirea dividendelor”.</i></p>	<p>Propunere preluată</p> <p>d) acordul de a vota în același mod cu privire la o anumită hotărâre a adunării generale a acționarilor, exceptând cea cu excepția celei privind numirea consiliului de administrație/de supraveghere, cu scopul de a, spre exemplu:</p> <p>A) aprobă sau respinge:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) o propunere cu privire la remunerarea membrilor consiliului de administrație/de supraveghere; (ii) o achiziție sau cesiune de active; (iii) o reducere de capital social și/sau o răscumpărare de acțiuni; (iv) o majorare de capital; (v) distribuirea de dividend dividendelor; (vi) numirea, înlocuirea sau remunerația auditorilor; (vii) numirea unui investigator special; (viii) situațiile financiare ale societății; sau (ix) politica societății în raport cu mediul sau orice alt aspect referitor la responsabilitatea socială sau conformitatea cu standardele recunoscute sau coduri de conduită; sau <p>B) respinge o tranzacție cu persoanele controlate.</p>
---	---	---

<p>Alin. 2 (5) Pentru aplicarea termenului de „persoană controlată”, definit la alin. (1) pct. 29, drepturile deținătorului în materie de vot, de numire și revocare sunt echivalente cu drepturile oricărei alte persoane controlate de acționar și cele ale oricărei persoane fizice sau entități legale care acționează, chiar în nume propriu, pentru acționar sau pentru orice altă persoană controlată de acesta.</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(5), pentru o exprimare specifică normelor de tehnică legislativă, propunem ca textul să dezbuteze astfel:</i> <i>„(5) Pentru aplicarea prevederilor alin.(1) pct.29, drepturile deținătorului privind votul, numirea și revocarea sunt echivalente cu drepturile...”</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: (5) Pentru aplicarea termenului de „persoană controlată”, definit la prevederilor alin. (1) pct. 29, drepturile deținătorului în materie de privind <u>votul</u>, de numire și revocare numirea și revocarea sunt echivalente cu drepturile oricărei alte persoane controlate de acționar și cele ale oricărei persoane fizice sau entități legale care acționează, chiar în nume propriu, pentru acționar sau pentru orice altă persoană controlată de acesta.</p>
<p>Alin. 2 (6) În cazul sistemului dualist de administrare, referirile la consiliul de administrație din prezenta lege se citesc ca referindu-se la directorat.</p> <p>Alin. 31 (9) Pentru aplicarea prevederilor alin. (3), în cazul sistemului dualist de administrare, referirile la consiliul de administrație se citesc ca referindu-se atât la directorat, cât și la consiliul de supraveghere.</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(6), pentru evitarea repetiției, se impune reformularea normei, astfel:</i> <i>„(6) În cazul sistemului dualist de administrare, trimiterile la consiliul de administrație se referă la directorat”.</i> <i>Observația este valabilă și pentru art.31 alin.(9).</i></p>	<p>Propunere preluată, textele urmând a avea următorul conținut: Alin. 2 (6) În cazul sistemului dualist de administrare, referirile trimiterile la consiliul de administrație din prezenta lege se citesc ca referindu-se se referă la directorat.</p> <p>Alin. 31 (9) Pentru aplicarea prevederilor alin. (3), în cazul sistemului dualist de administrare, referirile trimiterile la consiliul de administrație se citesc ca referindu-se se referă atât la directorat, cât și la consiliul de supraveghere.</p>
<p>Art. 2 (9) În vederea aplicării prevederilor prezentei legi, A.S.F. are următoarele atribuții și competențe:</p> <p>a) ... b) ...</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(9) lit.d), în locul expresiei „în baza” se va scrie sintagma „pe baza”, observație valabilă pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 2 (9) În vederea aplicării prevederilor prezentei legi, A.S.F. are următoarele atribuții și competențe:</p>

<p>c)</p> <p>d) să audieze orice persoană și să solicite informații în legătură cu activitățile desfășurate de aceasta pe piața de capital și/sau în legătură cu solicitări de asistență formulate de autorități similare A.S.F., în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte;</p> <p>...</p> <p>k) să solicite și să fie în drept să primească de la instituțiile de credit autorizate de către B.N.R. informații necesare investigațiilor pe care le desfășoară, precum și pentru a răspunde solicitărilor de asistență primite, în baza acordurilor internaționale la care aceasta este parte.</p> <p>...</p>		<p>a) ...</p> <p>b) ...</p> <p>c)</p> <p>d) să audieze orice persoană și să solicite informații în legătură cu activitățile desfășurate de aceasta pe piața de capital și/sau în legătură cu solicitări de asistență formulate de autorități similare A.S.F., înpe baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte;</p> <p>...</p> <p>k) să solicite și să fie în drept să primească de la instituțiile de credit autorizate de către B.N.R. informații necesare investigațiilor pe care le desfășoară, precum și pentru a răspunde solicitărilor de asistență primite, înpe baza acordurilor internaționale la care aceasta este parte.</p> <p>...</p> <p>Propunere preluată si in cazul celorlalte situatii, dar care sunt reflectate in cadrul proiectului de lege</p>
<p>Art. 4. - Următorii termeni utilizați în prezentul titlu au următorul înțeles:</p> <p>a) <i>emitent</i> - entitate legală care emite sau intenționează emiterea de valori mobiliare;</p> <p>b) <i>stat membru de origine</i>:</p> <p>(i) ...</p> <p>(ii)</p> <p>(iii) pentru toate emisiunile de valori mobiliare nemenționate la pct. (ii), ai căror emitenți au sediul social într-o țară terță, statul</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.4, pentru considerente de ordin normativ, propunem reformularea părții introductive, astfel:</i></p> <p>„Art.4. - Termenul și expresia utilizate în prezentul titlu semnifică după cum urmează:”</p> <p><i>La lit.b) subpct.(iii), pentru rațiuni normative, sugerăm înlocuirea cuvântului „nemenționate” cu sintagma „care nu sunt</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 4. - Următorii termeni utilizați Termenul și expresia utilizate în prezentul titlu au următorul înțeles semnifică după cum urmează:</p> <p>a) <i>emitent</i> - entitate legală care emite sau intenționează emiterea de valori mobiliare;</p> <p>b) <i>stat membru de origine</i>:</p>

<p>membru în care valorile mobiliare au fost oferite publicului prima dată după data de 26 noiembrie 2013 sau statul primei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, conform alegerii emitentului, a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, după caz, sub rezerva unei alegeri ulterioare din partea emitenților care au sediul social într-un stat terț, în următoarele circumstanțe:</p> <p>...</p>	<p>prevăzute”. <i>Totodată, în locul sintagmei „în următoarele circumstanțe” se va scrie expresia „în următoarele situații”, mai adecvată în context.</i></p>	<p>(i) ... (ii) ... (iii) pentru toate emisiunile de valori mobiliare nemenționate care nu sunt prevăzute la pct. (ii), ai căror emitenți au sediul social într-o țară terță, statul membru în care valorile mobiliare au fost oferite publicului prima dată după data de 26 noiembrie 2013 sau statul primei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, conform alegerii emitentului, a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, după caz, sub rezerva unei alegeri ulterioare din partea emitenților care au sediul social într-un stat terț, în următoarele <u>circumstanțe situații</u>:</p> <p>...</p>
<p>Art. 5. - (1) Prevederile prezentului titlu nu se aplică:</p> <p>a) ... b) ... c) ... d) ... e) valorilor mobiliare emise de asociații înregistrate conform legii sau de organisme fără scop lucrativ, recunoscute de un stat membru, în vederea obținerii mijloacelor necesare realizării obiectivelor lor nelucrative; f) ... g) ... h) ... i) ...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.5 alin.(1) lit.e), pentru rigoare juridică, în locul cuvântului „nelucrative” din rândul final, se va scrie sintagma „fără scop lucrativ”, cum apare, de altfel, și în rândul 2.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 5. - (1) Prevederile prezentului titlu nu se aplică:</p> <p>a) ... b) ... c) ... d) ... e) valorilor mobiliare emise de asociații înregistrate conform legii sau de organisme fără scop lucrativ, recunoscute de un stat membru, în vederea obținerii mijloacelor necesare realizării obiectivelor lor nelucrative fără scop lucrativ;</p>

<p>j) ...</p> <p>(2) Fără a aduce atingere alin. (1) lit. b), d), h), i) și j), un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată poate realiza un prospect în conformitate cu prevederile prezentului titlu în cazul în care valorile mobiliare sunt oferite public sau admise la tranzacționare.</p>	<p>Propunere CL <i>La alin.(2), pentru respectarea normelor de tehnică legislativă, recomandăm reformularea părții de debut, astfel:</i> <i>„(2) Fără a aduce atingere prevederilor alin.(1) lit.b)...”.</i></p>	<p>f) ... g) ... h) ... i) ... j) ...</p> <p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 5 (2) Fără a aduce atingere prevederilor alin. (1) lit. b), d), h), i) și j), un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată poate realiza un prospect în conformitate cu prevederile prezentului titlu în cazul în care valorile mobiliare sunt oferite public sau admise la tranzacționare.</p>
<p>Art. 8 (3) Prospectul/documentul de ofertă se consideră a fi disponibil publicului, într-una din următoarele situații:</p> <p>a) este publicat în cel puțin un ziar tipărit sau on-line, potrivit reglementărilor europene aplicabile referitoare la conținutul și publicarea prospectelor , precum și la difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar;</p> <p>b) poate fi obținut de un potențial investitor în mod gratuit, pe suport de hârtie, cel puțin la sediile ofertantului și intermediarului respectivei oferte, sau la sediul operatorului pieței reglementate pe care sunt admise la tranzacționare respectivele valori mobiliare;</p> <p>c) este publicat în format electronic pe</p>	<p>Propunere CL <i>La art.8 alin.(3), pentru o exprimare normativă, recomandăm înlocuirea cuvântului „într-una” cu sintagma „în una”.</i> <i>La lit.a), pentru aceleași rațiuni, propunem înlocuirea sintagmei „în cel puțin” cu prepoziția „într-un”.</i> <i>La lit.b), sugerăm eliminarea expresiei „cel puțin”, întrucât este superfluă, observație valabilă pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>Propunere preluată cu modificări. Menționăm că modificarea de la lit. a) a avut în vedere prevederile art. 14 alin. (2) lit. a) din Directiva 2003/71/EC privind prospectul, care fac referire la publicarea în "unul sau mai multe ziare (...)". Totodată, în ceea ce privește modificarea de la lit. b), s-a avut în vedere textul art. 14 alin. (2) lit. b) din directiva anterior menționată, expresia "cel puțin" fiind eliminată corespunzător.</p> <p>Art. 8 (3) Prospectul/documentul de ofertă se consideră a fi disponibil publicului, într-una în una din următoarele situații:</p>



website-ul ofertantului sau, după caz, al intermediarului ofertei;

d) este publicat în format electronic pe website-ul operatorului de piață pe care se intenționează admiterea la tranzacționare a respectivelor valori mobiliare;

e) este publicat în format electronic pe website-ul A.S.F., în situația în care aceasta a decis să ofere acest serviciu.

(4) Ofertantul sau persoanele însărcinate cu realizarea prospectului, care publică prospectul potrivit modalităților prevăzute la alin. (3) lit. a) sau b), au obligația să publice prospectul și în format electronic potrivit prevederilor alin. (3) lit. c).

a) este publicat ~~în cel puțin în~~ **unul sau mai multe ziare tipărite** ~~un~~ ziar tipărit sau on-line, potrivit reglementărilor europene aplicabile referitoare la conținutul și publicarea prospectelor, precum și la difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar;

b) poate fi obținut de un potențial investitor în mod gratuit, pe suport de hârtie, ~~cel puțin~~ la sediile ofertantului și intermediarului respectivei oferte, sau la sediul operatorului pieței reglementate pe care sunt admise la tranzacționare respectivele valori mobiliare;

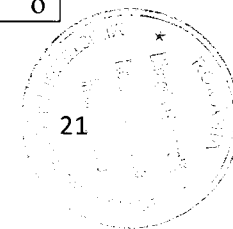
c) este publicat în format electronic pe website-ul ofertantului sau, după caz, al intermediarului ofertei;

d) este publicat în format electronic pe website-ul operatorului de piață pe care se intenționează admiterea la tranzacționare a respectivelor valori mobiliare;

e) este publicat în format electronic pe website-ul A.S.F., în situația în care aceasta a decis să ofere acest serviciu.

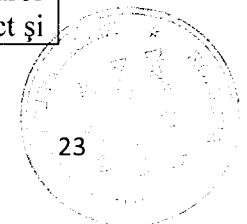
Precizăm că expresia "cel puțin" a fost menținută în cadrul proiectului de lege în situațiile în care această singură este prevăzută expres de prevederi ale unor directivelor europene.

	<p><i>La alin.(4), pentru o exprimare adecvată, sugerăm înlocuirea sintagmei „persoanele însărcinate” cu sintagma „persoanele desemnate”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată Apreciem că este oportună păstrarea expresiei ”persoane însărcinate cu realizarea prospectului”, având în vedere că aceasta se regăsește, în această formă, în cadrul <i>art 14 pct 2 par 2 Dir 71/2003</i>, varianta în limba română publicată în Jurnalul Oficial al UE. În plus, apreciem că aceasta reprezintă o traducere adecvată a expresiei ”<i>persons responsible for drawing up a prospectus</i>”, așa cum se regăsește aceasta în varianta în limba engleză a directivei publicată în Jurnalul Oficial al UE.</p>
<p>Art. 11. - (1) ... (2) ... (3) ... (4) ... (5) ... (6) Orice formă de publicitate care incită la acceptarea ofertei publice, făcută cu prezentarea ofertei ca beneficiind de avantaje sau de alte calități decurgând din decizia A.S.F. de aprobare a documentului de ofertă/prospectului, constituie publicitate înșelătoare, conform Legii nr.158/2008 privind publicitatea înșelătoare și publicitatea comparativă, care viciază tranzacțiile probate ca fiind motivate de o asemenea prezentare. (7) În cazul în care publicarea unui prospect nu este obligatorie în sensul prezentei legi, informațiile importante furnizate de către un emitent sau un ofertant și adresate</p>	<p>Propunere CL <i>La art.11 alin.(6), pentru o informare corectă asupra Legii nr.158/2008, după titlul acesteia trebuie inserat adjectivul „republicată”.</i> <i>La alin.(7), semnalăm că se vorbește despre „un supliment la prospect”, iar la art.12 se prevede „un amendament la prospect”. Pentru unitate în reglementare, se impune optarea pentru una din cele două variante.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 11. - (1) ... (2) ... (3) ... (4) ... (5) ... (6) Orice formă de publicitate care incită la acceptarea ofertei publice, făcută cu prezentarea ofertei ca beneficiind de avantaje sau de alte calități decurgând din decizia A.S.F. de aprobare a documentului de ofertă/prospectului, constituie publicitate înșelătoare, conform Legii nr.158/2008 privind publicitatea înșelătoare și publicitatea comparativă, republicată, care viciază tranzacțiile probate ca fiind motivate de o</p>



<p>investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori, inclusiv cele difuzate cu ocazia reuniunilor care au legătură cu ofertele de valori mobiliare, se comunică tuturor investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori cărora această ofertă li se adresează în exclusivitate. În cazul în care publicarea prospectului este obligatorie, aceste informații figurează în prospect sau într-un supliment la prospect, în conformitate cu prevederile art. 12.</p> <p>(8) A.S.F. verifică dacă desfășurarea activităților publicitare privind oferta publică sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată de valori mobiliare este conformă cu prevederile alin. (2)-(5) și alin. (7).</p> <p>...</p>		<p>asemenea prezentare.</p> <p>(7) În cazul în care publicarea unui prospect nu este obligatorie în sensul prezentei legi, informațiile importante furnizate de către un emitent sau un ofertant și adresate investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori, inclusiv cele difuzate cu ocazia reuniunilor care au legătură cu ofertele de valori mobiliare, se comunică tuturor investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori cărora această ofertă li se adresează în exclusivitate. În cazul în care publicarea prospectului este obligatorie, aceste informații figurează în prospect sau într-un <u>supliment amendament</u> la prospect, în conformitate cu prevederile art. 12.</p> <p>...</p>
<p>Art. 13. - (1) Fără a aduce atingere competențelor prevăzute la art. 2 alin. (9), care se aplică în mod corespunzător, A.S.F. poate, în situația în care este solicitată cu privire la aprobarea unui prospect/document de ofertă:</p> <p>a) ...</p> <p>b) ...</p> <p>c) ...</p> <p>d) să dispună suspendarea derulării unei oferte sau admiterea la tranzacționare, pe o perioadă de cel mult 10 zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când aceasta are indicii temeinice privind încălcarea prevederilor prezentului titlu și a reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.13 alin.(1) lit.d), pentru rigoare juridică, sintagma „cel mult” trebuie eliminată, observație valabilă pentru toate situațiile similare.</i></p> <p><i>Totodată, în locul expresiei „de fiecare dată când” se va scrie sintagma „atunci când”, mai adecvată în context.</i></p> <p><i>Reținem observația pentru toate situațiile similare din proiect.</i></p>	<p>Propunere preluată parțial, în sensul că expresiile au fost păstrate în cazul textelor de lege care transpuneau directive europene, care foloseau aceste sintagme. Totodată, precizăm că sintagma”cel mult” a fost eliminată din expresia ”în termen de cel mult... zile”, iar sintagma ”de fiecare dată” a fost eliminată de la art. 73 și de la art. 93 alin. (2).</p> <p>Astfel, menționăm că <i>lit. d) a art. 13 alin. (1) din proiectul de lege</i> transpune <i>art. 21 alin. (3) lit. d) din Directiva 2003/71/EC</i>, în cuprinsul căruia se</p>

<p>acestuia;</p>		<p>precizează că suspendarea se face ” for a <u>maximum</u> of 10 consecutive working days on any single occasion if (...)” (Pentru o perioadă de ” <i>cel mult zece zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când (...)</i>” -conform variantei în limba română din Jurnalul Oficial al UE).</p>
<p>Art. 15. - (1) Sunt responsabili pentru nerespectarea prevederilor legale referitoare la realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor din prospectul/documentul de ofertă și din anunț, în funcție de rolul și responsabilitățile conferite de lege și/sau convențional, după caz, următorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) emitentul; b) membrii consiliului de administrație al emitentului; c) ofertantul, în cazul în care este diferit de emitent; d) membrii consiliului de administrație al ofertantului; e) fondatorii, în caz de subscripție publică; f) persoana care solicită admiterea la tranzacționare, în cazul în care este diferită de emitent sau de ofertant; g) auditorul financiar care a certificat situațiile financiare, ale căror informații au fost preluate în prospect și doar cu privire la informațiile respective; h) intermediarul ofertei sau, după caz, membrul sindicatului de intermediere responsabil; i) orice altă persoană, inclusiv 	<p>Propunere CL <i>La art.15 alin.(1) lit.i), pentru rigoare gramaticală, se impune realizarea acordului gramatical, în sensul înlocuirii expresiei „informația, studiul sau evaluarea au fost incluse în prospect” cu sintagma „informația, studiul sau evaluarea a fost inclus în prospect”.</i> <i>La alin.(2), pentru o exprimare consacrată, recomandăm înlocuirea sintagmei „sunt ținute solidar” cu expresia „răspund solidar”.</i> <i>La alin.(4), pentru rigoare juridică, propunem înlocuirea sintagmei „în maximum 6 luni” cu expresia „în termen de 6 luni”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 15. - (1) Sunt responsabili pentru nerespectarea prevederilor legale referitoare la realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor din prospectul/documentul de ofertă și din anunț, în funcție de rolul și responsabilitățile conferite de lege și/sau convențional, după caz, următorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) emitentul; b) membrii consiliului de administrație al emitentului; c) ofertantul, în cazul în care este diferit de emitent; d) membrii consiliului de administrație al ofertantului; e) fondatorii, în caz de subscripție publică; f) persoana care solicită admiterea la tranzacționare, în cazul în care este diferită de emitent sau de ofertant; g) auditorul financiar care a certificat situațiile financiare, ale căror informații au fost preluate în prospect și



intermediarii ofertei, care a acceptat în prospect răspunderea pentru orice informație, studiu sau evaluare inserată sau menționată în prospect. În acest caz, persoana respectivă este responsabilă doar cu privire la realitatea, exactitatea și acuratețea informației, studiului sau evaluării indicate în mod expres de aceasta și doar în măsura în care informația, studiul sau evaluarea au fost incluse în prospect în forma și în contextul expres agreate de persoana responsabilă.

(2) Sunt răspunzătoare, indiferent de culpă, și sunt ținute solidar următoarele persoane:

a) emitentul, dacă oricare dintre persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) este responsabilă;

b) ofertantul, dacă oricare dintre persoanele prevăzute la alin. (1) lit. d) este responsabilă.

(3) ...

(4) Dreptul la despăgubire trebuie exercitat în maximum 6 luni de la data cunoașterii deficienței prospectului/documentului de ofertă, dar nu mai târziu de 1 an de la închiderea ofertei publice.

doar cu privire la informațiile respective;

h) intermediarul ofertei sau, după caz, membrul sindicatului de intermediere responsabil;

i) orice altă persoană, inclusiv intermediarii ofertei, care a acceptat în prospect răspunderea pentru orice informație, studiu sau evaluare inserată sau menționată în prospect. În acest caz, persoana respectivă este responsabilă doar cu privire la realitatea, exactitatea și acuratețea informației, studiului sau evaluării indicate în mod expres de aceasta și doar în măsura în care informația, studiul sau evaluarea au fost incluse în prospect în forma și în contextul expres agreate de persoana responsabilă.

(2) Sunt răspunzătoare, indiferent de culpă, și sunt ținute răspund solidar următoarele persoane:

a) emitentul, dacă oricare dintre persoanele prevăzute la alin. (1) lit. b) este responsabilă;

b) ofertantul, dacă oricare dintre persoanele prevăzute la alin. (1) lit. d) este responsabilă.

(3) ...

(4) Dreptul la despăgubire trebuie exercitat în maximum termen de 6 luni de la data cunoașterii deficienței prospectului/documentului de ofertă, dar nu mai târziu de 1 an de la închiderea ofertei publice.

Art. 16. - (3) Prin derogare de la prevederile alin. (1), întocmirea și publicarea unui prospect nu sunt obligatorii în următoarele cazuri:

a) pentru următoarele tipuri de ofertă:

1. o ofertă de valori mobiliare adresate exclusiv investitorilor calificați; și/sau

2. o ofertă de valori mobiliare adresată unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitori calificați, pe stat membru; și/sau

3. o ofertă de valori mobiliare adresată investitorilor care achiziționează fiecare valori mobiliare în valoare de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro, pentru fiecare ofertă distinctă; și/sau

4. o ofertă de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară este de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro; și/sau

5. o ofertă de valori mobiliare a cărei valoare totală în Uniunea Europeană este mai mică decât echivalentul în lei a 100.000 euro, care se calculează pe o perioadă de 12 luni;

b) pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:

1. acțiuni emise pentru substituirea altor acțiuni, de aceeași clasă, deja emise, dacă această nouă emisiune de acțiuni nu implică o majorare a capitalului social;

2. valori mobiliare oferite în schimbul altor valori mobiliare care fac obiectul unei oferte publice de cumpărare/preluare realizată prin schimb, cu condiția să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut de Regulamentul (CE) nr. 809/2004, în funcție de tipul de emitent și de valori

Propunere CL

La art.16 alin.(3), semnalăm că, potrivit normelor de tehnică legislativă, instituția derogării intervine de la un act normativ la alt act normativ. Se impune, prin urmare, înlocuirea sintagmei „Prin derogare” cu sintagma „Prin excepție”.

Reținem observația și pentru art.31 alin.(5).

La alin.(3) lit.b) pct.2, este necesară redarea titlului actului european invocat în text, astfel: „Regulamentul (CE) nr.809/2004 al Comisiei din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar”.

Propunere preluată, fiind textul urmând a avea următorul conținut:

Art. 16. - (3) Prin ~~derogare~~ **excepție** de la prevederile alin. (1), întocmirea și publicarea unui prospect nu sunt obligatorii în următoarele cazuri:

a) pentru următoarele tipuri de ofertă:

1. o ofertă de valori mobiliare adresate exclusiv investitorilor calificați; și/sau

2. o ofertă de valori mobiliare adresată unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitori calificați, pe stat membru; și/sau

3. o ofertă de valori mobiliare adresată investitorilor care achiziționează fiecare valori mobiliare în valoare de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro, pentru fiecare ofertă distinctă; și/sau

4. o ofertă de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară este de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro; și/sau

5. o ofertă de valori mobiliare a cărei valoare totală în Uniunea Europeană este mai mică decât echivalentul în lei a 100.000 euro, care se calculează pe o perioadă de 12 luni;

b) pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:

1. acțiuni emise pentru substituirea altor acțiuni, de aceeași

mobiliare oferite la schimb;

3. valori mobiliare oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite, cu ocazia unei fuziuni ori a unei divizări, cu condiția să fie disponibil un document care va avea conținutul minim prevăzut în reglementările emise de A.S.F.;

4. dividendele plătite acționarilor existenți sub formă de acțiuni din aceeași clasă, precum cele care dau drept la aceste dividende, cu condiția să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim stabilit prin reglementări emise de A.S.F.;

5. valorile mobiliare oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite foștilor sau actualilor membri ai conducerii ori angajați sau celor actuali de către angajatorul lor ori de către societatea-mamă sau o filială, cu condiția ca societatea să își aibă sediul central ori sediul social în Uniunea Europeană și să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut în reglementări emise de A.S.F.

(4) ...

Art. 31 (5) Prin derogare de la prevederile alin. (3), pot fi efectuate operațiuni ce pot afecta situația patrimonială a societății obiect al preluării sau obiectivele ofertei de preluare inclusiv cele derivate din decizii adoptate anterior perioadei menționate la alin. (3) și neimplementate/parțial implementate, numai cu aprobarea expresă a adunării generale extraordinare a acționarilor, convocată special ulterior anunțului preliminar.

clasă, deja emise, dacă această nouă emisiune de acțiuni nu implică o majorare a capitalului social;

2. valori mobiliare oferite în schimbul altor valori mobiliare care fac obiectul unei oferte publice de cumpărare/preluare realizată prin schimb, cu condiția să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut de Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar”, în funcție de tipul de emitent și de valori mobiliare oferite la schimb;

3. valori mobiliare oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite, cu ocazia unei fuziuni ori a unei divizări, cu condiția să fie disponibil un document care va avea conținutul minim prevăzut în reglementările emise de A.S.F.;

4. dividendele plătite acționarilor existenți sub formă de acțiuni din aceeași clasă, precum cele care dau drept la aceste dividende, cu condiția să fie disponibil un document

		<p>ce va avea conținutul minim stabilit prin reglementări emise de A.S.F;</p> <p>5. valorile mobiliare oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite foștilor sau actualilor membri ai conducerii ori angajați sau celor actuali de către angajatorul lor ori de către societatea-mamă sau o filială, cu condiția ca societatea să își aibă sediul central ori sediul social în Uniunea Europeană și să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut în reglementări emise de A.S.F.</p> <p>(4) ...</p> <p>Art. 31 (5) Prin derogare excepție de la prevederile alin. (3), pot fi efectuate operațiuni ce pot afecta situația patrimonială a societății obiect al preluării sau obiectivele ofertei de preluare inclusiv cele derivate din decizii adoptate anterior perioadei menționate la alin. (3) și neimplementate/parțial implementate, numai cu aprobarea expresă a adunării generale extraordinare a acționarilor, convocată special ulterior anunțului preliminar.</p> <p>Art. 44. (3) Obligația de a întocmi și publica un prospect nu se aplică în cazul admiterii la tranzacționare a următoarelor valori mobiliare:</p>
--	--	---

	<p><i>La alin.(3) lit.b) pct.5, sugerăm eliminarea cuvântului „minim”, întrucât este superfluu, observație valabilă pentru toate situațiile similare din proiect.</i></p>	<p>c) valori mobiliare oferite în legătură cu o ofertă publică de cumpărare/preluare realizată prin schimb, cu condiția să fie disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut în Regulamentul (CE) nr. 809/2004, în funcție de tipul de emitent și de valori mobiliare oferite la schimb;</p> <p>Propunere preluată parțial, cuvântul ”minim” fiind eliminat în toate cazurile în care textul face referire la conținutul documentului care trebuie făcut disponibil, pentru ca oferta să fie exceptată de la publicarea unui prospect. Precizăm că la art. 20, art. 27 alin. (2) și 30 alin. (2) din proiect nu s-a procedat la eliminarea cuvântului ”minim”, întrucât aceste articole au în vedere <i>art. 7 pct. 2 din Directiva 2003/71/EC privind prospectul, respectiv art. 6 alin. (3) din Directiva 2004/7/25/EC privind ofertele publice de preluare.</i></p>
<p>Art. 17. - (1) Prospectul de ofertă conține informațiile care, conform caracteristicilor emitentului și valorilor mobiliare oferite publicului, sunt necesare investitorilor, pentru a realiza o evaluare în cunoștință de cauză privind: situația activelor și pasivelor, situația financiară, profitul sau pierderea, perspectivele emitentului și ale entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de emitent, dacă este cazul, precum și a drepturilor</p>	<p>Propunere CL <i>La art.17 alin.(1), pentru evitarea cacofoniei, recomandăm înlocuirea expresiei „care, conform” cu sintagma „care, potrivit”.</i> <i>La alin.(6), pentru o trimitere corectă și completă la actul normativ invocat în text, după sintagma „Legea societăților nr.31/1990” se va insera expresia „republicată, cu modificările și completările ulterioare”.</i></p>	<p>Propunere preluată cu modificari, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 17. - (1) Prospectul de ofertă conține informațiile care, conform potrivit caracteristicilor emitentului și valorilor mobiliare oferite publicului, sunt necesare investitorilor, pentru a realiza o evaluare în cunoștință de cauză privind: situația activelor și</p>

<p>aferente respectivelor valori mobiliare.</p> <p>(2) ... (3) ... (4) ... (5)</p> <p>(6) Prevederile privind subscripția publică din Legea societăților nr. 31/1990 nu sunt aplicabile în cazul unei oferte publice de vânzare desfășurate ca urmare a majorării capitalului social al emitentului.</p>		<p>pasivelor, situația financiară, profitul sau pierderea, perspectivele emitentului și ale entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de emitent, dacă este cazul, precum și a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.</p> <p>(2) ... (3) ... (4) ... (5)</p> <p>(6) Prevederile privind subscripția publică din Legea societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare <u>Legea nr.31/1990</u>, nu sunt aplicabile în cazul unei oferte publice de vânzare desfășurate ca urmare a majorării capitalului social al emitentului.</p>
<p>Art. 18. - (1) Prospectul poate fi întocmit într-o formă unică sau având mai multe componente, și anume:</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.18 alin.(1), pentru o redactare specifică normelor de tehnică legislativă, propunem reformularea părții dispozitive, astfel:</i> <i>„Art.18. – (1) Prospectul poate fi întocmit într-o formă unică sau având următoarele componente:”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 18. - (1) Prospectul poate fi întocmit într-o formă unică sau având mai multe următoarele componente, și anume:</p> <p>...</p>
<p>Art. 19. - (1) În cadrul prospectului pot fi încorporate informații prin trimitere la unul sau mai multe documente publicate anterior ori simultan și aprobate de A.S.F. sau depuse la A.S.F. potrivit prevederilor cap. I și prezentului capitol din prezentul titlu, precum și cap. II secțiunea 1 și cap. IV secțiunea 1, ale</p>	<p>Propunere CL <i>La art.19 alin.(1), în locul cuvântului „încorporate” se va scrie adjectivul „introduse”, mai adecvat în context.</i> <i>Reiterăm observația pentru toate situațiile similare.</i> <i>De asemenea, pentru rațiuni normative,</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 19. - (1) În cadrul prospectului pot fi incorporate introduse informații prin trimitere la unul sau mai multe documente publicate anterior ori simultan și aprobate de A.S.F. sau</p>

<p>titlului III. Aceste informații sunt cele mai recente informații de care dispune emitentul.</p> <p>(2) În situația în care, în cadrul prospectului, sunt încorporate informații potrivit prevederilor alin. (1), este întocmit un tabel de corespondență pentru a da posibilitatea investitorilor să identifice aceste informații.</p>	<p><i>sugerăm scrierea abrevierilor „cap.I”, „cap.II” și „cap.IV” sub forma „Capitolul I”, „Capitolul al II-lea” și „Capitolul al IV-lea”.</i></p> <p><i>La același alineat, expresia „titlului III” se va scrie sub forma „Titlului III”.</i></p>	<p>depuse la A.S.F. potrivit prevederilor cap. Capitolului I și prezentului capitol din prezentul titlu, precum și cap. II Capitolului al II-lea Secțiunea 1 și cap. IV Capitolului al IV-lea Secțiunea 1, ale Titlului III. Aceste informații sunt cele mai recente informații de care dispune emitentul.</p> <p>(2) În situația în care, în cadrul prospectului, sunt <u>incorporate introduse</u> informații potrivit prevederilor alin. (1), este întocmit un tabel de corespondență pentru a da posibilitatea investitorilor să identifice aceste informații.</p>
<p>Art. 21. - (1) A.S.F. se pronunță în privința aprobării prospectului de ofertă, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii.</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.21 alin.(1), propunem eliminarea adverbului „maximum”, deoarece este superfluu.</i></p> <p><i>Reținem observația pentru toate situațiile similare din proiect.</i></p>	<p>Propunere preluată, după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> - termenul ”maximum” a fost eliminat din sintagma ”în termen de maximum ... zile”, în tot cuprinsul legii; - pentru unitate de abordare, cuvântul ”maximum” a fost înlocuit cu expresiile ”în termen de ” și, după caz, ”cu cel mult”. <p>Cuvântul a fost păstrat doar la art. 79 (2), întrucât era necesară reflectarea riguroasă a faptului că este vorba de o durată maximă de timp.</p> <p>Art. 21. - (1) A.S.F. se pronunță în privința aprobării prospectului de ofertă, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii.</p> <p>...</p>

<p>Art. 25. - (1) Oferta publică de cumpărare reprezintă oferta unei persoane de a cumpăra valori mobiliare, adresată tuturor deținătorilor acestora, difuzată prin mijloace de informare în masă sau comunicată pe alte căi, dar sub condiția posibilității egale de receptare din partea deținătorilor respectivelor valori mobiliare.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.25 alin.(1), pentru rigoarea redactării, sugerăm reanalizarea și reformularea sintagmei „prin mijloace de informare în masă sau comunicată pe alte căi”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, întrucât această formulă este consacrată prin Legea nr. 297/2004 și nu a creat probleme de interpretare în practică</p>
<p>Art. 28. - Prevederile secțiunilor 2 și 4 sunt aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>Art. 29. - Prevederile secțiunilor 2 și 4 nu sunt aplicabile:</p> <p>a) în cazul ofertelor publice de cumpărare a valorilor mobiliare emise de organisme de plasament colectiv. Sunt asimilate operațiunilor de răscumpărare/rambursare realizate de aceste organisme la cererea deținătorilor de titluri de participare și acțiunile lor întreprinse pentru a se asigura că nu există diferențe semnificative între valoarea unitară a activului net și valoarea de piață a titlurilor de participare emise de respectivele organisme;</p> <p>b) ofertelor publice de cumpărare a valorilor mobiliare emise de băncile centrale ale statelor membre;</p> <p>c) în cazul utilizării instrumentelor, competențelor și mecanismelor de rezoluție a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.28, pentru o redactare normativă, sintagma „secțiunilor 2 și 4” trebuie înlocuită cu expresia „Secțiunilor a 2-a și a 4-a”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textele urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 28. - Prevederile sSecțiunilor <u>a 2-a</u> și <u>a 4-a</u> sunt aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>Art. 29. - Prevederile sSecțiunilor <u>a 2-a</u> și <u>a 4-a</u> nu sunt aplicabile:</p> <p>a) în cazul ofertelor publice de cumpărare a valorilor mobiliare emise de organisme de plasament colectiv. Sunt asimilate operațiunilor de răscumpărare/rambursare realizate de aceste organisme la cererea deținătorilor de titluri de participare și acțiunile lor întreprinse pentru a se asigura că nu există diferențe semnificative între valoarea unitară a activului net și valoarea de piață a titlurilor de participare emise de respectivele organisme;</p> <p>b) ofertelor publice de cumpărare a valorilor mobiliare emise de băncile centrale ale statelor membre;</p> <p>c) în cazul utilizării instrumentelor, competențelor și</p>

	<p><i>Totodată, pentru aceleași considerente, menționăm că ar fi de reflectat dacă nu este necesară și indicarea articolelor care sunt cuprinse în secțiunile respective, observație valabilă și pentru art.29.</i></p>	<p>mecanismelor de rezoluție a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții.</p> <p>Propunere nepreluată. Apreciem că prin menționarea Secțiunilor la care se face referire se asigură rigurozitate textului de lege, nefiind necesară menționarea expresă a articolelor din respectivele secțiuni.</p>
<p>Art. 31. - (1) Consiliul de administrație al societății obiect al preluării transmite A.S.F., ofertantului și pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare, în termen de maximum 5 zile de la primirea anunțului preliminar de ofertă, un document cuprinzând opinia sa cu privire la ofertă, la motivele pe care se întemeiază și la repercusiunile desfășurării ofertei asupra intereselor societății și asupra locurilor de muncă, precum și cu privire la planurile strategice ale ofertantului pentru societate și consecințele lor probabile asupra condițiilor de ocupare a forței de muncă și asupra locației sediilor în care își desfășoară activitatea societatea.</p> <p>(2) Consiliul de administrație poate să convoace adunarea generală extraordinară, în vederea informării acționarilor cu privire la poziția consiliului de administrație în ceea ce privește respectiva ofertă. În cazul în care cererea privind convocarea este formulată de un acționar semnificativ, convocarea adunării generale este obligatorie, convocatorul urmând a fi publicat în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării cererii. Prin derogare de la</p>	<p>Propunere CL <i>La art.31 alin.(1), recomandăm reanalizarea și reformularea normei, întrucât nu este suficient de clară.</i></p>	<p>Propunere preluată. Menționăm că reformularea s-a făcut cu luarea în considerare a prevederilor art. 9 alin. 5 din Directiva 2004/25/EC, care sunt transpuse prin prezentul alineat.</p> <p>Art. 31. - (1) Consiliul de administrație al societății obiect al preluării transmite A.S.F., ofertantului și pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare, în termen de maximum 5 zile de la primirea anunțului preliminar de ofertă, un document cuprinzând opinia sa cu privire la ofertă, și la motivele pe care se întemeiază <u>aceasta</u>, și <u>la inclusiv punctul de vedere cu privire la</u> repercusiunile desfășurării ofertei asupra intereselor societății și asupra locurilor de muncă, precum și cu privire la planurile strategice ale ofertantului pentru societate și consecințele lor probabile asupra condițiilor de ocupare a forței de muncă și asupra locației sediilor în care își desfășoară activitatea societatea.</p>

prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.31/1990*, adunarea generală se va ține în termen de 5 zile de la publicarea convocării într-un ziar de difuzare națională.

(3) ...

(4) În înțelesul alin. (3) sunt considerate a afecta situația patrimonială, operațiunile incluzând, dar fără a se limita la acestea, majorări de capital social sau emisiuni de valori mobiliare care dau drept de subscripție ori conversie în acțiuni, grevarea sau transferul unor active reprezentând cel puțin 1/3 din activul net conform ultimului bilanț anual al societății.

...

La alin.(2), precizăm că titlul Legii nr.31/1990 a fost redat la art.17 alin.(6), fiind, astfel, necesară menționarea doar a evenimentelor legislative suferite de aceasta. Totodată, referirile ulterioare la acest act normativ, respectiv „denumită în continuare Legea nr.31/1990”, astfel cum se prevede în acest articol, trebuie să fie cele redată la art.17 alin.(6) întrucât, potrivit normelor de tehnică legislativă, acestea se fac în text, la prima utilizare.

La alin.(4), pentru o exprimare normativă, în locul sintagmei „În înțelesul alin.(3)” se va scrie expresia „Pentru respectarea prevederilor alin.(3)”.

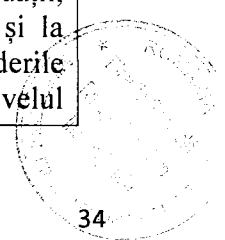
De asemenea, pentru o redactare consacrată,

Propunere preluată, textul art. 31 alin. (2) urmând a avea următorul conținut:
Art. 31 (2) Consiliul de administrație poate să convoace adunarea generală extraordinară, în vederea informării acționarilor cu privire la poziția consiliului de administrație în ceea ce privește respectiva ofertă. În cazul în care cererea privind convocarea este formulată de un acționar semnificativ, convocarea adunării generale este obligatorie, convocatorul urmând a fi publicat în termen de ~~maximum~~ 5 zile de la data înregistrării cererii. Prin derogare de la prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.31/1990*, adunarea generală se va ține în termen de 5 zile de la publicarea convocării într-un ziar de difuzare națională.

(3) ...

(4) În înțelesul **Pentru respectarea prevederilor** alin. (3) sunt considerate a afecta situația patrimonială, operațiunile incluzând, dar fără a se limita la acestea, majorări de capital social sau emisiuni de valori mobiliare

	<p>recomandăm înlocuirea expresiei „ultimului bilanț anual al societății” cu sintagma „ultimei situații financiare anuale a societății”.</p>	<p>care dau drept de subscripție ori conversie în acțiuni, grevarea sau transferul unor active reprezentând cel puțin 1/3 din activul net conform <u>ultimului bilanț anual al ultimei situații financiare anuale a societății</u>.</p> <p>...</p>
<p>Art. 32. - (1) Publicarea anunțului preliminar obligă ofertantul să depună la A.S.F., în maximum 30 de zile, documentația aferentă ofertei publice de preluare, în termeni nu mai puțin favorabili decât cei precizați în anunțul preliminar.</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.32 alin.(1), sugerăm revederea expresiei „în termeni nu mai puțin favorabili”, întrucât nu este specifică unei exprimări normative.</i></p>	<p>Propunere preluată. Deși expresia ”<i>în termeni nu mai puțin favorabili</i>” se regăsește și la nivelul art. 199 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, în considerarea propunerii CL, propunem următoarea formulare:</p> <p>Art. 32. - (1) Publicarea anunțului preliminar obligă ofertantul să depună la A.S.F., în maximum termen de 30 de zile, documentația aferentă ofertei publice de preluare, în termeni nu mai puțin favorabili care să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată, decât față de cei precizați—cele precizate în anunțul preliminar.</p>
<p>SECȚIUNEA a 3-a Oferte publice concurente</p> <p>Art. 34. - (1) Orice persoană poate lansa o contraofertă, având ca obiect aceleași valori mobiliare, în următoarele condiții:</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>Semnalăm că Secțiunea a 3-a din Capitolul IV al Titlului II este structurată într-un singur articol, procedeu care nu este specific normelor de tehnică legislativă. Se impune revederea și restructurarea acestora. Reiterăm observația pentru toate situațiile similare, inclusiv pentru situațiile în care un capitol este alcătuit dintr-un singur articol.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, având în vedere faptul că au fost create Secțiuni (/Capitole) distincte în situațiile în care acestea tratau o problemă unitară, având un conținut distinct față de alte părți ale legii. În multe situații, această abordare a fost prezentă și la nivelul Legii nr. 297/2004, prevederile acestora fiind preluate similar la nivelul</p>



<p>Art. 36 (3) În condițiile alin. (2) și în situația în care sunt respectate termenele prevăzute la art. 35 alin. (1), respectiv art. 37 alin. (4) privind depunerea la A.S.F. a documentației de ofertă, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori determinate de către un evaluator autorizat, potrivit legii, și desemnat de ofertant:</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.36 alin.(3), pentru un spor de rigoare în redactare, sintagma „În condițiile alin.(2)” se va înlocui cu expresia „Potrivit prevederilor alin.(2)”.</i></p>	<p>prezentului proiect de lege.</p> <p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut: Art. 36 (3) În condițiile Potrivit prevederilor alin. (2) și în situația în care sunt respectate termenele prevăzute la art. 35 alin. (1), respectiv art. 37 alin. (4) privind depunerea la A.S.F. a documentației de ofertă, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori determinate de către un evaluator autorizat, potrivit legii, și desemnat de ofertant:</p> <p>...</p>
<p>Art. 38. - (1) Emitenții care au sediul social pe teritoriul României pot decide în adunarea generală a acționarilor să aplice următoarele prevederi, care devin incidente în cazul în care o ofertă de preluare a respectivei societăți este făcută publică și care trebuie să fie respectate fără a se aduce atingere altor drepturi și obligații prevăzute de legislația națională ce implementează prevederile legislației europene, după cum urmează:</p> <p>a) restricțiile cu privire la transferul valorilor mobiliare prevăzute în cadrul actelor constitutive ale societății obiect al preluării nu se aplică în raport cu ofertantul în timpul perioadei de subscriere din cadrul ofertei;</p> <p>b) restricțiile cu privire la transferul valorilor mobiliare prevăzute în cadrul aranjamentelor contractuale dintre societatea</p>	<p>Propunere CL <i>La art.38 alin.(1) lit.c), având în vedere că la enumerările de la lit.c)-e) se vorbește despre „măsuri defensive”, care sunt reglementate la art.31 alin.(5), este de reflectat dacă nu este necesară înlocuirea trimiterii la „art.31” cu trimiterea la „art.31 alin.(5)”.</i> <i>La alin.(1) lit.h), pentru considerente de ordin normativ, propunem ca norma să debuteze, astfel:</i> „h) prevederile de la lit.c)-f) nu se aplică...”.</p>	<p>Propuneri preluate, textele urmând a avea următorul conținut: Art. 38. - (1) Emitenții care au sediul social pe teritoriul României pot decide în adunarea generală a acționarilor să aplice următoarele prevederi, care devin incidente în cazul în care o ofertă de preluare a respectivei societăți este făcută publică și care trebuie să fie respectate fără a se aduce atingere altor drepturi și obligații prevăzute de legislația națională ce implementează prevederile legislației europene, după cum urmează:</p> <p>a) restricțiile cu privire la transferul valorilor mobiliare prevăzute în cadrul actelor constitutive ale societății obiect al preluării nu se aplică</p>

obiect al preluării și deținătorii valorilor mobiliare emise de acesta sau dintre deținătorii acestor valori mobiliare, încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi, nu se aplică în raport cu ofertantul în timpul perioadei de subscriere din cadrul ofertei;

c) restricțiile cu privire la drepturile de vot prevăzute în cadrul actelor constitutive ale societății obiect al preluării nu au efect în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art 31;

d) restricțiile cu privire la drepturile de vot prevăzute în cadrul aranjamentelor contractuale dintre societatea obiect al preluării și deținătorii valorilor sale mobiliare sau dintre deținătorii valorilor mobiliare ale societății obiect al preluării, încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi, nu au efect la adunarea generală a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art. 31 alin. (5);

e) valorile mobiliare cu vot multiplu au doar un drept de vot fiecare în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art. 31 alin. (5);

f) în cazul în care, în urma unei oferte de preluare, ofertantul deține 75% sau mai mult din numărul total de acțiuni cu drept de vot, nu se aplică nicio restricție cu privire la transferul valorilor mobiliare sau cu privire la drepturile de vot prevăzute la lit. a) - e) și nici orice alte drepturi extraordinare ale acționarilor în ceea ce privește numirea sau înlocuirea

în raport cu ofertantul în timpul perioadei de subscriere din cadrul ofertei;

b) restricțiile cu privire la transferul valorilor mobiliare prevăzute în cadrul aranjamentelor contractuale dintre societatea obiect al preluării și deținătorii valorilor mobiliare emise de acesta sau dintre deținătorii acestor valori mobiliare, încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi, nu se aplică în raport cu ofertantul în timpul perioadei de subscriere din cadrul ofertei;

c) restricțiile cu privire la drepturile de vot prevăzute în cadrul actelor constitutive ale societății obiect al preluării nu au efect în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art 31 **alin. (5)**;

d) restricțiile cu privire la drepturile de vot prevăzute în cadrul aranjamentelor contractuale dintre societatea obiect al preluării și deținătorii valorilor sale mobiliare sau dintre deținătorii valorilor mobiliare ale societății obiect al preluării, încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi, nu au efect la adunarea generală a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art. 31 alin. (5);

e) valorile mobiliare cu vot

membrilor consiliului de administrație prevăzute în actele constitutive ale societății obiect al preluării; valorile mobiliare cu vot multiplu au doar un drept de vot fiecare la prima adunare generală a acționarilor, convocată de către ofertant după închiderea ofertei de preluare, în vederea modificării actelor constitutive sau pentru a înlocui sau numi membrii consiliului de administrație. În acest sens, ofertantul are dreptul de a convoca în termen scurt o adunare generală a acționarilor, cu condiția ca această adunare să se țină cu minimum două săptămâni după publicarea convocatorului;

g) în situația în care drepturile sunt restricționate în conformitate cu decizia adunării generale a acționarilor cu privire la aplicarea lit. a) - f), este dată o compensare echitabilă pentru orice pierdere suferită de deținătorii respectivelor drepturi. Termenii pentru determinarea unei asemenea compensații și modalitățile pentru plata acesteia se prezintă în cadrul documentului de ofertă;

h) lit. c) - f) nu se aplică valorilor mobiliare pentru care restricționarea drepturilor de vot este compensată prin avantaje pecuniare specifice.

...

multiplu au doar un drept de vot fiecare în cadrul adunării generale a acționarilor care decide cu privire la orice măsuri defensive în conformitate cu art. 31 alin. (5);

f) în cazul în care, în urma unei oferte de preluare, ofertantul deține 75% sau mai mult din numărul total de acțiuni cu drept de vot, nu se aplică nicio restricție cu privire la transferul valorilor mobiliare sau cu privire la drepturile de vot prevăzute la lit. a) - e) și nici orice alte drepturi extraordinare ale acționarilor în ceea ce privește numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație prevăzute în actele constitutive ale societății obiect al preluării; valorile mobiliare cu vot multiplu au doar un drept de vot fiecare la prima adunare generală a acționarilor, convocată de către ofertant după închiderea ofertei de preluare, în vederea modificării actelor constitutive sau pentru a înlocui sau numi membrii consiliului de administrație. În acest sens, ofertantul are dreptul de a convoca în termen scurt o adunare generală a acționarilor, cu condiția ca această adunare să se țină cu minimum două săptămâni după publicarea convocatorului;

g) în situația în care drepturile sunt restricționate în conformitate cu decizia adunării generale a acționarilor cu privire la aplicarea lit. a) - f), este

		<p>dată o compensare echitabilă pentru orice pierdere suferită de deținătorii respectivelor drepturi. Termenii pentru determinarea unei asemenea compensații și modalitățile pentru plata acesteia se prezintă în cadrul documentului de ofertă;</p> <p>h) prevederile de la lit. c) - f) nu se aplică valorilor mobiliare pentru care restricționarea drepturilor de vot este compensată prin avantaje pecuniare specifice.</p> <p>...</p>
<p>Art. 39. - (1) ...</p> <p>(2) ...</p> <p>(3) ...</p> <p>(4) ...</p> <p>(5) În condițiile în care nu sunt aplicabile prevederile alin. (4), prețul se determină de un evaluator autorizat, conform legii, potrivit standardelor internaționale de evaluare.</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.39 alin.(5), pentru rigoare juridică, precizăm că este necesară menționarea situațiilor în care prevederile alin.(4) nu sunt aplicabile.</i></p>	<p>Propunere preluată</p> <p>(5) În condițiile în care nu sunt aplicabile prevederile cazul unei oferte publice de cumpărare/preluare voluntare care nu îndeplinește condiția prevăzută la alin. (4), prețul se determină de un evaluator autorizat, conform legii, potrivit standardelor internaționale de evaluare.</p>
<p>Art. 42 (3) Următorii termeni utilizați în prezentul titlu au următorul înțeles:</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.42, pentru rațiuni normative, sugerăm reformularea părții introductive a alin.(3), astfel:</i></p> <p><i>„(3) Termenul și expresiile utilizate în prezentul titlu au următoarele semnificații:”.</i></p> <p>...</p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 42 (3) Următorii termeni utilizați Termenul și expresiile utilizate în prezentul titlu au următoarele înțeles semnificații:</p> <p>...</p>
<p>Art. 46. - (1) Pentru ca acțiunile unei societăți să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aceasta trebuie să îndeplinească</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.46 alin.(1) lit.b), pentru o exprimare consacrată, propunem înlocuirea</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 46. - (1) Pentru ca acțiunile unei</p>

<p>următoarele condiții:</p> <p>a) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;</p> <p>b) societatea să aibă o capitalizare anticipată, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro sau, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de B.N.R., la data cererii privind admiterea la tranzacționare;</p> <p>...</p>	<p><i>sintagmei „echivalentul în lei al 1.000.000 euro” cu expresia „echivalentul în lei a sumei de 1.000.000 euro”.</i></p>	<p>societăți să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aceasta trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>a) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;</p> <p>b) societatea să aibă o capitalizare anticipată, de cel puțin echivalentul în lei al sumei de al 1.000.000 euro sau, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei al sumei de al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de B.N.R., la data cererii privind admiterea la tranzacționare;</p> <p>...</p>
<p>Art. 59 (5) Emitenții activi în industria extractivă sau de exploatare a pădurilor primare întocmesc anual, în conformitate cu reglementările naționale aplicabile un raport privind plățile efectuate către guvern. Raportul se face public cel târziu la 6 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și rămâne la dispoziția publicului pentru cel puțin 10 ani. Plățile efectuate către guverne se raportează la nivel consolidat. Prin emitent activ în industria extractivă se înțelege un emitent care desfășoară orice activitate ce implică explorarea, prospectarea, descoperirea, exploatarea și extracția</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.59 alin.(5), având în vedere că actul european este la prima menționare, se impune redarea titlului acestuia, astfel: „Regulamentul (CE) 1893/2006 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 decembrie 2006 de stabilire a Nomenclatorului statistic al activităților economice NACE a doua revizuire și de modificare a Regulamentului (CEE) nr.3037/90 al Consiliului, precum și a anumitor regulamente CE privind domeniul statistice specifice”.</i></p>	<p>Propuneri preluate, textele urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 59 (5) Emitenții activi în industria extractivă sau de exploatare a pădurilor primare întocmesc anual, în conformitate cu reglementările naționale aplicabile un raport privind plățile efectuate către guvern. Raportul se face public cel târziu la 6 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și rămâne la dispoziția publicului pentru cel puțin 10 ani. Plățile efectuate către guverne se raportează la nivel consolidat.</p>

zăcămintelor de minerale, petrol, gaze naturale și altele, în cadrul activităților economice enumerate în secțiunea B diviziunile 05-08 din Anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 decembrie 2006 de stabilire a Nomenclatorului statistic al activităților economice.

Prin *emitent activ în sectorul exploatării pădurilor primare* se înțelege un emitent care desfășoară activități prevăzute în secțiunea A diviziunea 02, grupa 02.2 din Anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006, în legătură cu pădurile primare.

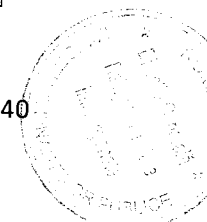
Art. 122 (2) Prelucrarea datelor cu caracter personal colectate în cadrul sau în scopul exercitării competențelor de supraveghere și de investigare în temeiul prezentei legi se desfășoară în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu Regulamentul (CE) nr. 45/2001 privind protecția persoanelor fizice cu privire la

Reținem observația și pentru art.122 alin.(2), în ceea ce privește actul european, și anume: „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

Prin *emitent activ în industria extractivă* se înțelege un emitent care desfășoară orice activitate ce implică explorarea, prospectarea, descoperirea, exploatarea și extracția zăcămintelor de minerale, petrol, gaze naturale și altele, în cadrul activităților economice enumerate în secțiunea B diviziunile 05-08 din Anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 decembrie 2006 de stabilire a Nomenclatorului statistic al activităților economice **NACE a doua revizuire și de modificare a Regulamentului (CEE) nr.3037/90 al Consiliului, precum și a anumitor regulamente CE privind domenii statistice specifice.**

Prin *emitent activ în sectorul exploatării pădurilor primare* se înțelege un emitent care desfășoară activități prevăzute în secțiunea A diviziunea 02, grupa 02.2 din Anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006, în legătură cu pădurile primare.

Art. 122 (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**



<p>prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile și organele comunitare și privind libera circulație a acestor date.</p>	<p><i>libera circulație a acestor date”.</i></p>	<p>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.</p>
<p>Art. 62. - (1) Prevederile art. 59, 60 și 61 nu se aplică în cazul următorilor emitenți:</p> <p>a) un stat, o autoritate regională sau locală a unui stat, un organism public internațional din care face parte cel puțin un stat membru, Banca Centrală Europeană, Fondul European de Stabilitate Financiară, denumit în continuare FESF creat prin Acordul-cadru privind FESF și oricare alt mecanism instituit cu obiectivul de a menține stabilitatea financiară a uniunii monetare europene prin furnizarea de asistență financiară temporară statelor membre a căror monedă este euro și băncilor centrale naționale ale statelor membre, indiferent dacă emit sau nu acțiuni sau alte valori mobiliare; și</p> <p>b) entități care emit exclusiv titluri de datorie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu valoarea nominală unitară cel puțin egală cu 100 000 EUR sau, pentru titlurile de datorie exprimate în altă monedă decât euro, cu valoarea nominală unitară echivalentă cu cel puțin 100 000 EUR la data emisiunii.</p> <p>(2) Prevederile art. 59, 60 și 61 nu se aplică nici în cazul emitenților care emit exclusiv titluri de datorie a căror valoare nominală este de cel puțin 50 000 EUR sau, în cazul titlurilor de datorie exprimate într-o altă</p>	<p>Propunere CL <i>La art.62 alin.(1) partea introductivă, pentru considerente de ordin normativ, este necesar ca abrevierea „art.59, 60 și 61” să fie înlocuită cu abrevierea „art. 59 – 61”, observație valabilă pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>Propunere preluata, textele urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 62. - (1) Prevederile art. 59, 60 și 61 art. 59 – 61 nu se aplică în cazul următorilor emitenți:</p> <p>a) un stat, o autoritate regională sau locală a unui stat, un organism public internațional din care face parte cel puțin un stat membru, Banca Centrală Europeană, Fondul European de Stabilitate Financiară, denumit în continuare FESF creat prin Acordul-cadru privind FESF și oricare alt mecanism instituit cu obiectivul de a menține stabilitatea financiară a uniunii monetare europene prin furnizarea de asistență financiară temporară statelor membre a căror monedă este euro și băncilor centrale naționale ale statelor membre, indiferent dacă emit sau nu acțiuni sau alte valori mobiliare; și</p> <p>b) entități care emit exclusiv titluri de datorie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu valoarea nominală unitară cel puțin egală cu 100 000 –EUR euro sau, pentru titlurile de datorie exprimate în altă monedă decât euro, cu valoarea nominală unitară echivalentă cu cel</p>

<p>monedă decât euro, cu o valoare nominală, la data emisiunii, echivalentă cu cel puțin 50 000 EUR, care au fost deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată din Uniunea Europeană înainte de 31 decembrie 2010, atât timp cât aceste titluri de datorie sunt în circulație.</p>	<p><i>La alin.(1) lit.b), în vederea realizării uniformității în redactare, abrevierea „EUR” va fi redată sub forma „euro”.</i> <i>Reiterăm această observație pentru toate situațiile similare.</i></p>	<p>puțin 100 000 EUR euro la data emisiunii. (2) Prevederile art. 59, 60 și 61 art. 59 – 61 nu se aplică nici în cazul emitenților care emit exclusiv titluri de datorie a căror valoare nominală este de cel puțin 50 000 EUR sau, în cazul titlurilor de datorie exprimate într-o altă monedă decât euro, cu o valoare nominală, la data emisiunii, echivalentă cu cel puțin 50 000 EUR, care au fost deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată din Uniunea Europeană înainte de 31 decembrie 2010, atât timp cât aceste titluri de datorie sunt în circulație.</p> <p>Propunere preluată, urmând a fi procesată în cuprinsul proiectului de lege.</p>
<p>Art. 67 (2) Notificarea prevăzută la alin. (1) cuprinde defalcarea în funcție de tipul de instrumente financiare deținute în conformitate cu lit. a) și de instrumente financiare deținute în conformitate cu lit. b), făcând distincția între instrumentele financiare care conferă dreptul la o decontare fizică și cele care conferă dreptul la o decontare în numerar.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.67 alin.(2), potrivit prevederilor art.36 alin.(1) din Legea nr.24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, sugerăm ca sintagma „tipul de instrumente financiare deținute în conformitate cu lit.a) și de instrumente financiare deținute în conformitate cu lit.b)” să fie înlocuită cu expresia „tipul de instrumente financiare deținute în conformitate cu prevederile lit.a) și b)”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, având în vedere faptul că alin. (2) reprezintă o transpunere riguroasă a prevederilor art. 13 alin. (1) din Directiva 2004/109/EC modificată prin Directiva 2013/50/UE. Astfel, considerăm că formularea avută în vedere în cadrul articolului anterior menționat implică o notificare separată atât pe instrumentele financiare menționate la lit. a), cât și pe instrumentele financiare menționate la lit. b)). Dacă s-ar realiza reformularea propusă de CL s-ar putea interpreta că</p>

		prevederea în cauză face referire la o notificare cumulată pe lit. a) și b).
Art. 81 (3) Evaluarea aportului în natură se face de către experți independenți, în conformitate cu art. 210 din Legea nr. 31/1990.	Propunere CL <i>La art.81 alin.(3), subliniem că trimiterea la „art.210 din Legea nr.31/1990” este eronată, întrucât nu prezintă o legătură tematică directă cu norma la care se face trimitere.</i>	Propunere preluata , textele urmând a avea următorul conținut: Art. 81 (3) Evaluarea aportului în natură se face de către experți independenți, în conformitate cu art. 210 <u>215</u> din Legea nr. 31/1990
Art. 99. - Prevederile art. 43 alin. (2), (3) și (4), art. 58 alin. (5), art. 63-70, art. 71 alin. (1), art. 72 alin. (1) și (2), art. 79 - 92 și art. 93 alin.(1)-(3), (5) și (6) se aplică în mod corespunzător și în cazul emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau sistem organizat de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 43 alin.(5).	Propunere CL <i>La art.99, pentru rigoarea redactării, abrevierea „art.43 alin.(2), (3) și (4)” se va reda sub forma „art.43 alin.(2) - (4)”.</i>	Propunere preluata , textele urmând a avea următorul conținut: Art. 99. - Prevederile art. 43 alin. (2), (3) și (4) <u>(2) – (4)</u> , art. 58 alin. (5), art. 63-70, art. 71 alin. (1), art. 72 alin. (1) și (2), art. 79 - 92 și art. 93 alin.(1)-(3), (5) și (6) se aplică în mod corespunzător și în cazul emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau sistem organizat de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 43 alin.(5).
Art. 101 (2) A.S.F. informează Comisia Europeană atunci când are loc, prin modificarea legislației naționale, extinderea competențelor în privința infracțiunilor menționate la art. 125 (2)-(5), a tentativei prevăzute la art. 126 alin. (1), precum și a instigării și complicității la faptele prevăzute la art.125 alin.(2), art.125 (4) și art.125 alin.(5) care au fost săvârșite în afara României, în cazul în care: a) autorul infracțiunii își are reședința obișnuită pe teritoriul României; sau	Propunere CL <i>La art.101 alin.(2), pentru evitarea repetiției, abrevierea „art.125 alin.(2), art.125 (4) și art.125 alin.(5)” se va reda astfel: „art.125 alin.(2), (4) și (5)”.</i>	Propunere preluata , textele urmând a avea următorul conținut: Art. 101 (2) A.S.F. informează Comisia Europeană atunci când are loc, prin modificarea legislației naționale, extinderea competențelor în privința infracțiunilor menționate la art. 125 (2)-(5), a tentativei prevăzute la art. 126 alin. (1), precum și a instigării și complicității la faptele prevăzute la art.125 alin.(2), art.125 (4) și art.125 alin.(5) <u>alin. (2), (4) și (5)</u> care au fost săvârșite în afara României, în cazul în

<p>b) infracțiunea a fost săvârșită în beneficiul unei persoane juridice având sediul pe teritoriul României.</p>		<p>care:</p> <p>b) autorul infracțiunii își are reședința obișnuită pe teritoriul României; sau</p> <p>b) infracțiunea a fost săvârșită în beneficiul unei persoane juridice având sediul pe teritoriul României.</p>
<p>Art. 103 (2) Prevederile prezentului titlu se aplică oricărei tranzacții, ordin sau comportament care are legătură cu orice instrument financiar menționate la art. 102 și la alin. (1), indiferent dacă tranzacția, ordinul sau comportamentul respectiv se desfășoară sau nu într-un loc de tranzacționare.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.103 alin.(2), pentru rigoare în redactare, sugerăm ca expresia „menționate la art.102 și la alin.(1)” să fie redată sub forma „prevăzute la alin.(1) și la art.102”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textele urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 103 (2) Prevederile prezentului titlu se aplică oricărei tranzacții, ordin sau comportament care are legătură cu orice instrument financiar menționate la art. 102 și la alin. (1), prevăzute la alin. (1) și la art. 102, indiferent dacă tranzacția, ordinul sau comportamentul respectiv se desfășoară sau nu într-un loc de tranzacționare.</p>
<p>Art. 117. - (1) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii penale infracțiuni, fapte săvârșite de către:</p> <p>a) entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F., emitenții de valori mobiliare și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, angajații entității autorizate, reglementate și supravegheate sau ai emitenților de valori mobiliare, persoanele fizice sau juridice care exercită de jure sau de</p>	<p>Propunere CL <i>La art.117 alin.(1) partea introductivă, pentru rigoarea exprimării, sugerăm înlocuirea substantivului „fapte” cu forma sa articulată, respectiv „faptele”.</i></p> <p><i>La alin.(1) lit.a) partea introductivă, semnalăm că, în lipsa unei definiții a noțiunii de „organisme internaționale”, norma nu este suficient de clară în ceea ce privește sfera subiecților activi ai contravențiilor.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Art. 117. - (1) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii penale infracțiuni, <u>faptele</u> săvârșite de către:</p> <p>Propunere nepreluată, având în vedere faptul că acest concept este utilizat, fără a fi definit expres, și în cuprinsul directivelor europene transpuse prin prezenta lege. Totodată, considerăm că, prin introducerea unei definiții a acestui concept, al cărui sens apreciem că este cunoscut la nivelul</p>

facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, ofertanții și/sau persoanele cu care acționează în mod concertat, persoana care solicită admiterea la tranzacționare a unui emitent, persoanele însărcinate cu realizarea prospectului, deținătorii de instrumente financiare și/sau persoanele cu care acționează în mod concertat, organele administrației publice centrale și locale, organismele internaționale, după caz, în legătură cu:

1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate prevăzute la art. 6 alin. (2), art.7 alin. (2), art. 8 alin. (1), (4) și (5), art. 9, 10, art. 11 alin. (1) - (3), art. 12, art. 16 alin. (1) și (2), art. 17, art. 18 alin. (2) și (4), art. 19 alin. (1), art. 20, art. 23, art. 25 alin. (2), art. 27 alin. (1), art. 30 alin. (2) și (3), art. 31 alin.(1)-(3),(6) și (7), art. 32 alin. (1), art. 33, art. 36 alin. (7), art. 38 și art. 39 alin. (7);

2. încălcarea prevederilor privind admiterea respectiv retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare prevăzute la art. 44 alin. (1), art. 45, art. 48, art. 49, art. 50 alin. (1), art. 52, art. 53 alin. (1) - (3), art. 54, art.55, art. 56 alin. (1) și art.57;

3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 43 alin. (1) și (4), art. 58 alin. (5), art. 71, art. 72, art.73, art. 74 alin. (1), art. 75, art.76, art. 78 alin. (1), alin.(3) și alin.(4), art.79, art. 80 alin.(3), art. 81 alin. (3), art. 84 alin. (1), (2) și

La alin.(1) lit.a) pct.1, referitor la trimiterea la art.19 alin.(1), este de analizat în ce măsură este corectă stabilirea unei contravenții prin raportare la o normă care stabilește o posibilitate, iar nu o obligație.

De asemenea, potrivit uzanțelor în redactarea actelor normative, sugerăm următoarele: la pct.1, inserarea abrevierii „art.” înaintea numeralului „10”, la pct.3, redarea sintagmelor „art.71, art.72, art.73” și „art.86 alin.(1), (6), (7), (8), (19), (20), (22) și (23)” sub forma „art.71 - 73”, respectiv „art.86 alin.(1), (6) - (8), (19), (20), (22) și (23)” și eliminarea abrevierii „alin.” antepusă cifrelor (3) și (4) ale art.78, la pct.6, eliminarea abrevierii „alin.” antepusă cifrei (4) a art.37, iar la pct.7, redarea sintagmei

tuturor entităților care activează în piață, ar exista riscul unei descrieri non-exhaustive a acestei noțiuni, putând fi pierdute din vedere o serie de situații.

Propunere nepreluată

Observația a fost analizată și considerăm oportună păstrarea trimiterii la art. 19 alin. (1), întrucât acest alineat conține și dispoziții care stabilesc obligații de îndeplinit (*ex. obligația ca documentele la care se face referire în cuprinsul alineatului să fie publicate sau ca informațiile avute în vedere să fie cele mai recente informații pe care le deține emitentul*).

Propuneri preluate, textele urmând a avea următorul conținut:

...

1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate prevăzute la art. 6 alin. (2), art.7 alin. (2), art. 8 alin. (1), (4) și (5), art. 9, art. 10, art. 11 alin. (1) - (3), art. 12, art. 16 alin. (1) și (2), art. 17, art. 18 alin. (2) și (4), art. 19 alin. (1), art. 20, art. 23,

(4), art. 85 și art. 86 alin. (1), (6), (7), (8), (19), (20), (22) și (23);

4. desfășurarea unei oferte publice fără aprobarea A.S.F. a prospectului/documentului de ofertă, precum și desfășurarea fără aprobarea A.S.F. a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege impune aprobarea;

5. nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia A.S.F. de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acesta, precum și a anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei oferte publice;

6. nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 37 alin. (3) și alin. (4);

7. nerespectarea prevederilor privind admiterea, înscrierea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare, respectiv a prevederilor privind obligațiile de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și a condițiilor prevăzute la art. 96, art. 97, art. 98;

b) emitent în legătură cu nerespectarea obligației de publicare, respectiv de transmitere în termenul stabilit a rapoartelor, respectiv a informațiilor ce trebuie incluse în rapoartele prevăzute la art. 58, art. 59, art. 60, art. 61, art. 66 alin. (6), art. 69 și art. 70;

c) persoana fizică sau entitatea legală în legătură cu nerespectarea obligației de notificare, în termenul stabilit, a achiziționării sau cedării unei dețineri importante, în

art.96, art.97, art.98” sub forma „**art.96 - 98**”.

*Această din urmă observație este valabilă și pentru lit.b) și c), acolo unde sintagmele „art.58, art.59, art.60, art.61, art.66 alin.(6), art.69 și art.70”, respectiv „art.63 alin.(1) și (2), art.64, art.66, art.67 și art.68” se vor reda sub forma „**art.58 - 61, art.66 alin.(6), art.69 și art.70**”, respectiv „**art.63 alin.(1) și (2), art.64, art.66 - 68**”.*

art. 25 alin. (2), art. 27 alin. (1), art. 30 alin. (2) și (3), art. 31 alin.(1)-(3),(6) și (7), art. 32 alin. (1), art. 33, art. 36 alin. (7), art. 38 și art. 39 alin. (7);

2. încălcarea prevederilor privind admiterea respectiv retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare prevăzute la art. 44 alin. (1), art. 45, art. 48, art. 49, art. 50 alin. (1), art. 52, art. 53 alin. (1) - (3), art. 54, art.55, art. 56 alin. (1) și art.57;

3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 43 alin. (1) și (4), art. 58 alin. (5), art. 71, ~~art. 72, art. 73~~, art. 74 alin. (1), art. 75, art.76, art. 78 alin. (1), ~~alin.(3) și alin.(4)~~, art.79, art. 80 alin.(3), art. 81 alin. (3), art. 84 alin. (1), (2) și (4), art. 85 și art. 86 alin. (1), (6), ~~(7)~~, (8), (19), (20), (22) și (23);

4. desfășurarea unei oferte publice fără aprobarea A.S.F. a prospectului/documentului de ofertă, precum și desfășurarea fără aprobarea A.S.F. a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege impune aprobarea;

5. nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia A.S.F. de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acesta, precum și a anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei

<p>conformitate cu art. 63 alin. (1) și (2), art. 64, art. 66, art. 67 și art. 68;</p> <p>...</p>		<p>oferte publice;</p> <p>6. nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 37 alin. (3) și alin. (4);</p> <p>7. nerespectarea prevederilor privind admiterea, înscrierea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare, respectiv a prevederilor privind obligațiile de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și a condițiilor prevăzute la art. 96, art. 97, art. - 98;</p> <p>b) emitent în legătură cu nerespectarea obligației de publicare, respectiv de transmitere în termenul stabilit a rapoartelor, respectiv a informațiilor ce trebuie incluse în rapoartele prevăzute la art. 58, art. 59, art. 60, art. - 61, art. 66 alin. (6), art. 69 și art. 70;</p> <p>c) persoana fizică sau entitatea legală în legătură cu nerespectarea obligației de notificare, în termenul stabilit, a achiziționării sau cedării unei dețineri importante, în conformitate cu art. 63 alin. (1) și (2), art. 64, art. 66, art. 67 și art. - 68;</p> <p>...</p>
<p>Art. 118. - (1) În cazul constatării contravențiilor prevăzute la art. 117 pot fi aplicate următoarele sancțiuni și măsuri administrative:</p> <p>a) o declarație publică în care se indică persoana fizică sau entitatea legală</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.118 alin.(1), semnalăm că din redactarea textului nu rezultă modalitatea de aplicare a sancțiunilor prevăzute la lit.a) - c), în sensul că nu se precizează dacă acestea se aplică succesiv, în mod obligatoriu, în</i></p>	<p>Propunere nepreluată.</p> <p>Alin. (1) lit. a) – c) au fost introduse în vederea transpunerii art. 28b alin. 1 din Dir. 109/2004.</p> <p>Directiva 2004/109/EC nu precizează expres <i>dacă sancțiunile se aplică</i></p>

<p>responsabilă și natura încălcării;</p> <p>b) un ordin prin care i se solicită persoanei fizice sau entității legale responsabile să înceteze comportamentul care constituie o încălcare și să nu îl repete;</p> <p>c) sancțiuni administrative pecuniare având următorul quantum, 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 <i>Ordonanța Guvernului nr. 2/2001</i>:</p> <p>1) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 117 alin. (1) lit. a) pct. 4 și 5 și lit. d) și alin. (2) lit. c) și lit. 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</p>	<p><i>ordinea prevăzută de text, sau urmează ca sancțiunea să fie aleasă dintre cele trei ori se pot aplica în mod cumulativ.</i></p>	<p><i>succesiv (în mod obligatoriu, în ordinea prevăzută de text), dacă urmează să fie aleasă o sancțiune dintre cele trei sau dacă sancțiunile se aplică în mod cumulativ.</i></p> <p>Subliniem faptul că, potrivit răspunsurilor primite de la autorități competente similare din alte state membre (Germania, Austria, Belgia) a rezultat că sancțiunile/măsurile administrative de la art. 28b din Directiva 2004/109/UE au fost înțelese de către aceștia ca putând fi aplicate atât alternativ (e.g. - independent una de alta), cât și, după caz, cumulativ.</p> <p>Totodată, în susținerea abordării potrivit căreia măsurile de la art. 118 alin. (1) nu este obligatoriu a fi aplicate cumulativ, invocăm și Recitalul 16 al <i>Directivei 2013/50/UE de modificare a Directivei 2004/109/CE</i> din care concluzionăm că nu este obligatoriu ca sancțiunile pecuniare să fie impuse în toate cazurile, ci aplicarea acestora este prevăzută ca posibilitate.</p> <p><i>16. (...) În special, statele membre ar trebui să se asigure că sancțiunile și măsurile administrative care pot fi aplicate includ posibilitatea de a impune sancțiuni pecuniare suficient de mari pentru a fi disuasive. (...)</i></p> <p>În considerarea celor de mai sus, concluzionăm că textul directivei nu impune ca respectivele sancțiuni să se</p>
--	---	--

art. 117 alin. (1) lit. a) pct. 1, 2, 3 și 7 și la alin. (2) lit. a) și d):

(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;

(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;

3) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 117 alin. (1) lit. b) și c):

(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;

(ii) pentru entitățile legale: amendă de la 15.000 lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 RON 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;

4) în cazul contravențiilor prevăzute la

În ceea ce privește sancțiunea prevăzută la lit.c), semnalăm că, din calificarea ei drept „sancțiune administrativă pecuniară” nu rezultă de ce anume ar fi necesară precizarea privind derogarea de la dispozițiile art.8 din Ordonanța Guvernului nr.2/2001. Este adevărat că regimul contravențiilor prevăzute în prezentul proiect este unul derogatoriu de la regimul general, însă nu se înțelege de ce sancțiunea aplicabilă nu este denumită „amendă” și în partea introductivă a lit.c), cu atât mai mult cu cât această denumire este utilizată în cuprinsul punctelor subsumate lit.c). Propunem, de aceea, reformularea corespunzătoare a textului. Observațiile sunt valabile și pentru art.123 alin.(3) lit.b) și c) și alin.(4) lit.b) și c), cu referire la expresia „sancțiuni contravenționale pecuniare”, care trebuie, de asemenea, înlocuită cu termenul „amendă”.

Pe de altă parte, la art.118 alin.(1) lit.c), pentru un spor de rigoare, este necesară înlocuirea referirii la „cuantumul” amenzilor cu referirea la „limitele” acestora.

aplice succesiv (în mod obligatoriu în ordinea preăzută în text), să fie aleasă o sancțiune dintre cele trei sau sancțiunile să se aplice în mod cumulativ.

Considerăm însă că, pentru o transpunere riguroasă a textului de directivă, se impune preluarea exactă a textului acesteia, fără alte interpretări suplimentare.

Propunere preluată. Precizăm că deși expresia „sancțiune administrativă pecuniară” („administrative pecuniary sanctions”) din cadrul art. 118 alin. (1) lit. c) este utilizată la nivelul art. 28b din Directiva 2004/109/EC, s-a procedat la înlocuirea acesteia cu termenul ”amendă”, în considerarea propunerilor CL, precum și a faptului că apreciem că această modificare nu afectează sensul textului transpus. O abordare similară a fost avută în vedere și în cazul înlocuirii, cu termenul de ”amendă”, a expresiei ”sancțiune contravențională pecuniară” de la **art.123 alin.(3) lit.b) și c) și alin.(4) lit.b) și c)** (articole care au fost introduse la nivelul proiectului de lege în vederea aplicării art. 30 alin. (2) lit. (i) și (j) din Regulamentul 596/2014).

Art. 118 (1)

c) ~~sancțiuni administrative pecuniare~~ **amendă** ~~având următorul cuantum~~ **cuprinsă**, prin derogare de la

art. 117 alin. (2) lit. b):

(i) pentru persoanele fizice:

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;

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;

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;

(ii) pentru entitățile legale:

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;

Observația este valabilă și pentru art.123 alin.(2).

La alin.(2), sugerăm inserarea abrevierii „lit.c)” în fața abrevierii „pct.4”.

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:*

.....

2) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 117 alin. (1) lit. a) pct. 1, 2, 3 și 7 și la alin. (2) lit. a) și d):

(2) Săvârșirea contravenției prevăzute la art. 117 alin. (1) lit. a) pct. 6 se sancționează potrivit dispozițiilor alin. (1) lit. c) pct. 4) care se aplică în mod corespunzător.

Art. 123 (2) Quantumul Limitele amenzilor stabilite prin prezentul articol derogă de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.

(3) În cazul încălcărilor menționate la art. 30 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) ...

b) pentru persoanele fizice, ~~sancțiuni contravenționale pecuniare~~ amenzi după cum urmează:

...

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;

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.

(2) Săvârșirea contravenției prevăzute la art. 117 alin. (1) lit. a) pct. 6 se sancționează potrivit dispozițiilor alin. (1) pct. 4) care se aplică în mod corespunzător.

Art. 123 (2) Cuantumul amenzilor stabilite prin prezentul articol derogă de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.

(3) În cazul încălcărilor menționate la art. 30 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) ...

La alin.(1) lit.c) pct.1 subpct.(ii), semnalăm că norma nu ar putea să se refere decât la răspunderea contravențională a entităților cu personalitate juridică, nu a tuturor „entităților legale”, noțiune care, potrivit art.2 alin.(1) pct.7 include și entitățile fără personalitate juridică. Sugerăm reanalizarea textului sub acest aspect. Observația este valabilă pentru toate situațiile similare din cuprinsul art.118

c) pentru persoanele juridice, ~~sanțiuni contravenționale pecuniare~~ **amenzi** după cum urmează:

...

(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 30 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) ...

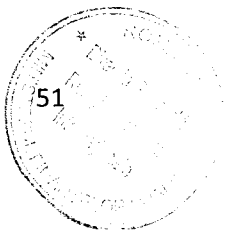
b) pentru persoanele fizice, avertisment sau ~~sanțiuni contravenționale~~ **sanțiuni** reprezentând amendă de la 1.000 lei până la 2 000 000 lei;

c) pentru persoanele juridice, avertisment sau ~~sanțiuni contravenționale~~ **sanțiuni** reprezentând amendă de la 7 000 lei până la 4 000 000 lei.

...

Propunere nepreluată

Art. 118 din proiectul de lege transpune, printre altele, dispoziții ale art. 28b din Directiva 2004/109/CE, care prevede că autoritatea competentă trebuie să aibă competențe pentru a impune sancțiuni administrative pecuniare „entităților legale”, noțiune care, potrivit definiției de la art. 2 pct. 2a din directivă, cuprinde și entitățile fără personalitate juridică. Prin urmare, pentru transpunerea



<p>b) pentru persoanele fizice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:</p> <p>(i) amendă de la 10 000 lei până la 22 000 000 lei pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;</p> <p>(ii) amendă de la 3 000 lei până la 4 500 000 lei pentru încălcări ale art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și</p> <p>(iii) amendă de la 1 000 lei până la 2 200 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și</p> <p>c) pentru persoanele juridice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:</p> <p>(i) amendă de la 20 000 lei până la 66 000 000 lei sau 15 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;</p> <p>(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 art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și</p> <p>(iii) amendă de la 7 000 lei până la 4 500 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.</p> <p>(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art.</p>	<p><i>alin.(1).</i></p> <p><i>În acest context, semnalăm și faptul că în cuprinsul art.122 alin.(1) lit.c) se face diferențierea între „entitatea legală responsabilă” și „entitatea juridică responsabilă”, fără ca această din urmă noțiune să fie definită în proiect, deși este utilizată și în cuprinsul lit.b), d) și g).</i></p>	<p>corespunzătoare a directivei, considerăm necesară păstrarea, la nivelul art. 118, a noțiunii de ”entitate legală”.</p> <p>Propunere preluată</p> <p>Art. 122 - (1) A.S.F. stabilește tipul și nivelul sancțiunilor sau măsurilor administrative aplicate în conformitate cu art. 117 - 120, cu luarea în considerare a tuturor circumstanțelor relevante, inclusiv, după caz a următoarelor:</p> <p>a) ...</p> <p>b) gradul de responsabilitate al persoanei fizice sau al entității <u>juridice legale</u> responsabile;</p> <p>c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau a entității <u>juridice legale</u> responsabile, astfel cum este indicată de cifra de afaceri totală a entității legale responsabile, de venitul anual al persoanei fizice responsabile, în măsura în care acestea pot fi identificate, sau de alți indicatori relevanți;</p> <p>d) valoarea beneficiului obținut sau a pierderilor evitate de către persoana fizică sau entitatea <u>juridică legală</u> responsabilă, în măsura în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>...</p> <p>f) măsura în care persoana fizică sau entitatea <u>juridică legală</u></p>
--	---	--

30 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) ...

b) pentru persoanele fizice, avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 1.000 lei până la 2 000 000 lei;

c) pentru persoanele juridice, avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 7 000 lei până la 4 000 000 lei.

...

Art. 122 - (1) A.S.F. stabilește tipul și nivelul sancțiunilor sau măsurilor administrative aplicate în conformitate cu art. 117 - 120, cu luarea în considerare a tuturor circumstanțelor relevante, inclusiv, după caz a următoarelor:

a) ...

b) ...

c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau a entității juridice responsabile, astfel cum este indicată de cifra de afaceri totală a entității legale responsabile, de venitul anual al persoanei fizice responsabile, în măsura în care acestea pot fi identificate, sau de alți indicatori relevanți;

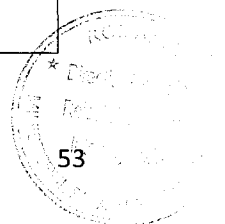
...

La alin.(1) lit.c) pct.2, partea introductivă, redarea expresiei „art.117 alin.(1) lit.a) pct.1, 2, 3 și 7” se va realiza sub forma „art.117 alin.(1) lit.a) pct.1 - 3 și 7”.

responsabilă cooperează cu A.S.F.;

g) încălcările anterioare săvârșite de persoana fizică sau entitatea juridică **legală** responsabilă.

Propunere preluată (a se vedea reformulările de la art. 118 de mai sus)



Art. 121 - (1) A.S.F. publică toate deciziile privind sancțiunile și măsurile impuse în conformitate cu art. 117 - 120, fără întârzieri nejustificate, inclusiv cel puțin informațiile privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor fizice sau a entităților juridice responsabile de încălcare. Prin excepție, A.S.F. poate amâna publicarea unei decizii sau poate publica decizia în mod anonim în oricare dintre circumstanțele următoare:

a) atunci când, în cazul în care sancțiunea este impusă unei persoane fizice, se constată, în urma unei evaluări anterioare obligatorii a proporționalității publicării datelor cu caracter personal, că aceasta este disproporționată;

b) atunci când publicarea ar periclita grav stabilitatea sistemului financiar sau o anchetă oficială în curs;

c) atunci când publicarea ar cauza, în măsura în care se poate stabili acest lucru, prejudicii disproporționate și grave instituțiilor sau persoanelor fizice implicate.

...

Art. 122 - (1) A.S.F. stabilește tipul și nivelul sancțiunilor sau măsurilor administrative aplicate în conformitate cu art. 117 - 120, cu luarea în considerare a tuturor circumstanțelor relevante, inclusiv, după caz a următoarelor:

a) ...

b) gradul de responsabilitate al persoanei fizice sau al entității juridice

Propunere CL

La art.121 alin.(1), pentru utilizarea unei terminologii unitare, sugerăm revederea sintagmei „entități juridice”, având în vedere că la art.117 – 120 la care se face trimitere se utilizează expresia „entități legale”.

Reiterăm această observație pentru toate situațiile similare.

Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut

Art. 121 - (1) A.S.F. publică toate deciziile privind sancțiunile și măsurile impuse în conformitate cu art. 117 - 120, fără întârzieri nejustificate, inclusiv cel puțin informațiile privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor fizice sau a entităților juridice **legale** responsabile de încălcare. Prin excepție, A.S.F. poate amâna publicarea unei decizii sau poate publica decizia în mod anonim în oricare dintre circumstanțele următoare:

a) atunci când, în cazul în care sancțiunea este impusă unei persoane fizice, se constată, în urma unei evaluări anterioare obligatorii a proporționalității publicării datelor cu caracter personal, că aceasta este disproporționată;

b) atunci când publicarea ar periclita grav stabilitatea sistemului financiar sau o anchetă oficială în curs;

c) atunci când publicarea ar cauza, în măsura în care se poate stabili acest lucru, prejudicii disproporționate și grave instituțiilor sau persoanelor fizice implicate.

<p>responsabile;</p> <p>c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau a entității juridice responsabile, astfel cum este indicată de cifra de afaceri totală a entității legale responsabile, de venitul anual al persoanei fizice responsabile, în măsura în care acestea pot fi identificate, sau de alți indicatori relevanți;</p> <p>d) valoarea beneficiului obținut sau a pierderilor evitate de către persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă, în măsura în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>e) pierderile suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi stabilite;</p> <p>f) măsura în care persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă cooperează cu A.S.F.;</p> <p>g) încălcările anterioare săvârșite de persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă.</p> <p>...</p>		
<p>Art. 123 (3) În cazul încălcărilor menționate la art. 30 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. a) – h) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014;</p> <p>Interdicția temporară prevăzută la art. 30 alin. (2) lit. e) și g) poate fi dispusă pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani.</p> <p>Limitele sancțiunii prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. h) sunt cuprinse între o dată până la trei ori</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.123 alin.(3), partea introductivă, pentru un spor de rigoare, expresia „încălcărilor menționate”, din partea introductivă, trebuie înlocuită cu sintagma „încălcărilor prevăzute”.</i></p> <p><i>Totodată, pentru un plus de rigoare normativă, sugerăm inserarea abrevierii „nr.” în fața sintagmei „596/2014”, observație valabilă și pentru alin.(4) și art.144 alin.(1).</i></p> <p><i>La lit.a), pentru respectarea normelor de tehnică legislativă, paragrafele referitoare la</i></p>	<p>Propuneri preluate, textele urmând a avea următorul conținut</p> <p>Art. 123 (3) În cazul încălcărilor menționate prevăzute la art. 30 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:</p> <p>a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. a) – h) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014. ; Interdicția temporară prevăzută la art. 30 alin. (2) lit. e) și g) din</p>

valoarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi stabilite;

b) pentru persoanele fizice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:

(i) amendă de la 10 000 lei până la 22 000 000 lei pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;

(ii) amendă de la 3 000 lei până la 4 500 000 lei pentru încălcări ale art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

(iii) amendă de la 1 000 lei până la 2 200 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

c) pentru persoanele juridice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:

(i) amendă de la 20 000 lei până la 66 000 000 lei sau 15 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;

(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 art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

(iii) amendă de la 7 000 lei până la 4

limitele sancțiunilor trebuie prevăzute în continuarea textului, ca teze distincte ale normei.

*Totodată, pentru precizia normelor de trimitere la „art.30 alin.2 lit.e) și g)”, respectiv „art.30 alin.(2) lit.h)”, recomandăm indicarea actului normativ din care acestea fac parte, respectiv **Regulamentul (UE) nr.596/2014**, iar pentru corectitudinea exprimării sugerăm inserarea prepoziției „de” înaintea sintagmei „trei ori” din cadrul tezei finale.*

*La **alin.(4) lit.a)**, potrivit uzanțelor în redactarea actelor normative, sintagma „art.30 alin.(2) lit.a), c), d), e) și g) din Regulamentul (UE) nr.596/2014” se va reda sub forma „art.30 alin.(2) lit. a), c) - e) și g) din Regulamentul (UE) nr.596/2014”.*

*La **alin.(5)**, cu privire la norma de trimitere la „**alin.(2) lit.c) pct.(i) și (ii)**”, semnalăm că respectivul alineat nu cuprinde enumerări, fiind necesară revederea și reformularea acestuia.*

*Totodată, referitor la norma de trimitere la „prevederile art.30 pct.2 ultimul paragraf din Regulamentul (UE) nr.596/2014”, semnalăm că norma de trimitere este incorectă, aceasta urmând a fi înlocuită cu sintagma „prevederile art.30 **alin.(2) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) nr.596/2014**”.*

Regulamentul (UE) nr. 596/2014

poate fi dispusă pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani. Limitele sancțiunii prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. h) **din Regulamentul (UE) nr. 596/2014** sunt cuprinse între o dată până la **de** trei ori valoarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care acestea pot fi stabilite;

b) pentru persoanele fizice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:

(i) amendă de la 10 000 lei până la 22 000 000 lei pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;

(ii) amendă de la 3 000 lei până la 4 500 000 lei pentru încălcări ale art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

(iii) amendă de la 1 000 lei până la 2 200 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

c) pentru persoanele juridice, sancțiuni contravenționale pecuniare după cum urmează:

(i) amendă de la 20 000 lei până la 66 000 000 lei sau 15 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de

500 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.

(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 30 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. a), c), d) e) și g) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; dispozițiile alin. (3) lit. a) teza a II-a se aplică în mod corespunzător;

b) pentru persoanele fizice, avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 1.000 lei până la 2 000 000 lei;

c) pentru persoanele juridice, avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 7 000 lei până la 4 000 000 lei.

(5) În cazul aplicării sancțiunilor prevăzute la alin. (2) lit.c) pct. (i) și (ii) prevederile art. 30 pct. 2 ultimul paragraf din Regulamentul (UE) nr.596/2014 se aplică în mod corespunzător.

...

Art. 144. – (1) A.S.F. emite reglementări privind mecanismele de raportare către A.S.F. a încălcărilor prevederilor Regulamentului (UE) 596/2014.

...

organul de conducere pentru încălcări ale art. 14 și 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, când faptele sunt săvârșite fără forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni;

(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 art. 16 și 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; și

(iii) amendă de la 7 000 lei până la 4 500 000 lei pentru încălcări ale art. 18, 19 și 20 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.

(4) În cazul încălcărilor prevăzute la art. 30 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale și măsuri administrative:

a) sancțiunile și măsurile prevăzute la art. 30 alin. (2) lit. a), c), ~~d)~~ - e) și g) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014; dispozițiile alin. (3) lit. a) teza a II-a se aplică în mod corespunzător;

b) pentru persoanele fizice, avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 1.000 lei până la 2 000 000 lei;

c) pentru persoanele juridice,

		<p>avertisment sau sancțiuni contravenționale pecuniare reprezentând amendă de la 7 000 lei până la 4 000 000 lei.</p> <p>(5) În cazul aplicării sancțiunilor prevăzute la alin. (2)–(3) lit.c) pct. (i) și (ii), prevederile art. 30 pct. alin. 2 ultimul paragraf din Regulamentul (UE) nr.596/2014 se aplică în mod corespunzător.</p> <p>...</p> <p>Art. 144. – (1) A.S.F. emite reglementări privind mecanismele de raportare către A.S.F. a încălcărilor prevederilor Regulamentului (UE) nr. 596/2014.</p>
<p>Art. 124 (2) La primirea actelor de verificare rezultate în urma activității de autorizare, supraveghere sau control, potrivit cărora se constată săvârșirea uneia din contravențiile prevăzute de prezentul capitol, prin derogare de la prevederile art. 15 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, A.S.F. dispune, prin decizie individuală, aplicarea sancțiunilor prevăzute de prezentul capitol.</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.124 alin.(2), pentru evitarea repetiției, a doua sintagmă „prevăzute de prezentul capitol” va fi înlocuită cu termenul „corespunzătoare”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată, întrucât considerăm că prin înlocuirea sintagmei „prevăzute de prezentul capitol” din finalul articolului, cu termenul „corespunzătoare” nu se conferă claritate textului, nerezultând fără echivoc că dispozițiile alineatului se referă la sancțiunile prevăzute de prezentul articol.</p>
<p>Art. 125 (2) Utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate, astfel cum este menționată la art. 108 constituie infracțiune și se pedepsește, în cazul săvârșirii acesteia de către persoane fizice, cu închisoare de la 1 an la 5 ani.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.125 alin.(2), propunem înlocuirea expresiei „astfel cum este menționată la art.108” cu sintagma „astfel cum este prevăzută la art.108”.</i></p>	<p>Propunere preluată. Precizăm că textul cuprinde și unele reformulări realizate ca urmare a propunerilor MJ.</p> <p>Art. 125 (2) Utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate, astfel cum este menționată prevăzută la art. 108 constituie infracțiune și se pedepsește;</p>

		în cazul săvârșirii acesteia de către persoane fizice, cu închisoare de la 1 an la 5 ani.
<p>Art. 126. – (1) Tentativa la infracțiunile prevăzute în art. 125 alin.(2), art. 109 alin. (2) și art. 125 alin.(5) se pedepsește.</p> <p>(2) Persoanele juridice sunt responsabile:</p> <p>a) pentru infracțiunile menționate la art. 125 alin.(2)-(5), pentru tentativa prevăzută la alin. (1), precum și pentru instigarea și complicitatea la faptele prevăzute la art.125 alin.(2), art. 125 alin.(4) și art.125 alin.(5), comise în beneficiul lor de către orice persoană acționând în nume propriu sau în calitate de membru al unui organism al persoanei juridice și care are o funcție de conducere în cadrul persoanei juridice în cauză, pe baza:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. unei împuterniciri din partea persoanei juridice; 2. unei atribuții de a lua decizii în numele persoanei juridice respective; sau 3. unei atribuții legate de exercitarea controlului în cadrul persoanei juridice respective; <p>b) atunci când lipsa supravegherii sau a controlului din partea unei persoane menționate la lit. a) a făcut posibilă săvârșirea infracțiunilor menționate la art. 125 alin.(2)-(5), a tentativei prevăzute la alin. (1), precum și a instigării și complicității la faptele prevăzute la art.125 alin.(2), art. 125 alin.(4) și 125 alin.(5), în beneficiul acelei persoane juridice</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La art.126 alin.(1), semnalăm că art.109 alin.(2), la care se face trimiterea, nu are ca obiect incriminarea unei fapte drept infracțiune. În situația în care s-a avut în vedere, de fapt, infracțiunea prevăzută la art.125 alin.(3), textul trebuie să aibă în vedere această din urmă normă. Precizăm că, pentru respectarea normelor de tehnică legislativă, trimiterea trebuie realizată sub forma „infracțiunile prevăzute la art.125 alin.(2), (3) și (5)”.</i></p>	<p>Propunere nepreluată. Trimiterea a fost făcută la art. 109 alin. (2), întrucât art. 6 alin. (2) din Directiva 2014/57/EC, transpus prin art. 126 alin. (1) face referire, în situația dată, doar la textul art. 3 (7), care este transpus prin art. 109 alin. (2). Menționăm însă că, în contextul propunerii CL, au fost făcute următoarele modificări:</p> <p>Art. 126. – (1) Tentativa la infracțiunile prevăzute în art. 109 alin. (2) și art. 125 alin.(2) și (5), art. 109 alin. (2) și art. 125 alin.(5) se pedepsește.</p>

de către o persoană aflată sub autoritatea sa.

(3) Răspunderea persoanelor juridice în temeiul alin. (2) nu exclude inițierea procedurilor penale împotriva persoanelor fizice care sunt autori, instigatori sau complici la infracțiunile menționate la art. 125 alin.(2)-(5), la tentativa prevăzută la alin. (1), precum și la instigarea și complicitatea la faptele prevăzute la art.125 alin. (2), art.125 alin. (4) și art.125 alin.(5).

(4) Prin derogare de la prevederile art. 137 din Codul Penal, în cazul persoanelor juridice a căror răspundere este antrenată în temeiul alin. (2) sunt aplicabile sancțiuni, după cum urmează:

a) amendă de la 20 000 lei până la 66 000 000 lei sau 15% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru savârșirea infracțiunilor prevăzute la art.125 (2) –(5);

b) pedepse complementare aplicate, după caz, respectiv:

(i) interdicția temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 180 de zile și 5 ani sau interdicția permanentă de a desfășura activitatea comercială în cadrul căreia a fost comisă infracțiunea;

(ii) excluderea de la dreptul de a primi beneficii publice sau ajutor public;

(iii) plasarea sub supraveghere judiciară;

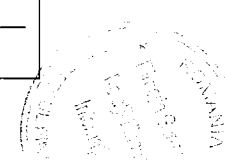
La alin.(4), partea introductivă, pentru unitate în redactarea actelor normative, propunem înlocuirea expresiei „Codul penal” cu sintagma „Legea nr.286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare”.

De asemenea, la lit.a), în acord cu normele de tehnică legislativă, sugerăm inserarea abrevierii „alin.” în fața sintagmei „(2) – (5)”.

Propunere preluată, cu precizarea că textul a fost reformulat ca urmare a propunerilor MJ, după cum urmează:

(4) Prin derogare de la prevederile art. 137 din Legea nr. 286/2009 privind Codul Penal, cu modificările și completările ulterioare, în cazul infracțiunilor prevăzute la art. 125 alin. (2) – (5), persoanele juridice a căror răspundere este antrenată în temeiul alin. (2) sunt sancționate cu amendă de la 167 lei pe zi-amendă până la 275 000 lei pe zi-amendă.

a) amendă de la 20 000 lei până la 66 000 000 lei sau 15% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru savârșirea infracțiunilor prevăzute la art.125 (2) – (5);



(iv) derularea procesului de dizolvare judiciară;
(v) închiderea temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 180 de zile și 5 ani sau închiderea permanentă a sediilor care au servit la săvârșirea infracțiunii.

...

În ceea ce privește reglementarea cuprinsă în art.126 alin.(2), precizăm că răspunderea penală a persoanei juridice este angajată potrivit prevederilor art.135 din Codul penal, normă care, prin referirea la „infracțiunile săvârșite în realizarea obiectului de activitate sau în interesul ori în numele persoanei juridice” acoperă toate situațiile avute în vedere de alin.(2). În egală măsură, dispoziția din cuprinsul art.135 alin.(3) din Codul penal acoperă situația avută în vedere de alin.(3) al art.126 din proiect. Menționăm că, prin reglementarea expresă a respectivelor aspecte ale răspunderii penale a persoanelor juridice, în proiect pare a se institui o derogare de la norma generală din cuprinsul Codului penal. Fără a fi greșită în sine, o astfel de soluție legislativă trebuie analizată în funcție de intenția inițiatorului. Pe de altă parte, precizăm că, potrivit art.174 din Codul penal, prin „săvârșirea sau comiterea unei infracțiuni” se înțelege săvârșirea oricăreia dintre faptele pe care

Observațiile referitoare la art. 126 alin. (2) și (3) nu mai au obiect, întrucât acestea alineate au fost eliminate ca urmare a propunerilor MJ.

Precizăm că observațiile privitoare la referirile distincte la tentativă, instigare sau complicitate au fost avute în vedere la reformularea art. 126 alin. (4) de mai sus (actualul alin. (2) din varianta proiectului de lege din 29 iulie 2016), în cadrul căruia au fost menționate infracțiunile prevăzute la art. 125 alin. (2) – (5).

	<p><i>legea le pedepsește ca infracțiune consumată sau ca tentativă, precum și participarea la comiterea acestora în calitate de coautor, instigator sau complice. Prin urmare, referirea distinctă din art.126 alin.(2) și (3) la tentativă, instigare sau complicitate nu este necesară, fiind suficient ca textul să se refere la săvârșirea infracțiunii.</i></p> <p><i>La alin.(4) lit.b) subpct.(iv), pentru corelare cu dispozițiile art.136 alin.(3) lit.a) din Codul penal, textul trebuie reformulat, astfel: „(iv) dizolvarea persoanei juridice”.</i></p>	<p>Propunerea nu mai are obiect în considerarea faptului că alin. (4), la care face referire CL a fost eliminat, ca urmare a observațiilor MJ.</p>
<p>Art. 127. - Punerea în executare a pedepsei amenzii prevăzută la art. 126 alin. (4) lit. a), precum și a pedepselor complementare prevăzute la art. 126 alin (4) lit. b) pct. (iii) și (iv) se realizează în conformitate cu Codul de procedură penală.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.127, pentru unitate în redactarea actelor normative, propunem înlocuirea expresiei „Codul de procedură penală” cu sintagma „Legea nr.135/2010 privind Codul de procedură penală, cu modificările și completările ulterioare”.</i></p> <p><i>Totodată, pentru asigurarea unei reglementări corecte și complete, textul trebuie să aibă în vedere și trimiterea la dispozițiile Legii nr.253/2013 privind executarea pedepselor, a măsurilor educative și a altor măsuri neprivative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut Art. 127. - Punerea în executare a pedepsei amenzii prevăzută la art. 126 alin. (4) lit. a), precum și a pedepselor complementare prevăzute la art. 126 alin (4) lit. b) pct. (iii) și (iv) se realizează în conformitate cu Codul de procedură penală <u>Legea nr.135/2010 privind Codul de procedură penală, cu modificările și completările ulterioare.</u></p> <p>Propunere preluată, în acest sens fiind introdus la art. 126 un nou alineat, respectiv alineatul (6) cu următorul conținut: <u>(6) Prevederile Legii nr. 253/2013 privind executarea pedepselor, a măsurilor educative și a altor măsuri</u></p>

	<p><i>procesului penal, nu doar la dispozițiile Codului de procedură penală.</i></p>	<p><u>neprivative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal se aplică în mod corespunzător și în cazul executării pedepsei amenzii. și a pedepselor complementare prevăzute la alin. (4).</u></p>
<p>Art. 130. - (1) O copie de pe dispozitivul hotărârii de condamnare prin care s-a aplicat persoanei juridice pedeapsa excluderii de la dreptul de a primi beneficii publice sau ajutor public se comunică, la data rămânerii definitive:</p> <p>a) oficiului registrului comerțului, în vederea efectuării formalităților de publicitate în registrul comerțului;</p> <p>b) Ministerului Justiției, în vederea efectuării formalităților de publicitate în Registrul național al persoanelor juridice fără scop patrimonial;</p> <p>c) oricărei autorități care ține evidența persoanelor juridice, în vederea efectuării formalităților de publicitate;</p> <p>d) ministerului și autorităților relevante care acordă beneficii publice sau ajutor public.</p> <p>(2) O copie a dispozitivului hotărârii de condamnare prin care s-a aplicat persoanei juridice pedeapsa excluderii de la dreptul de a primi beneficii publice sau ajutor public se comunică, la data rămânerii definitive, organului care a autorizat înființarea persoanei juridice și organului care a înregistrat persoana juridică, pentru a lua măsurile necesare.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.130, având în vedere că dispozițiile alin.(2) reprezintă, de fapt, alt caz al ipotezei juridice prezentate la alin.(1), pentru suplețea reglementării, sugerăm structurarea articolului într-un singur alineat, prin preluarea dispoziției actualului alin.(2) în cadrul enumerării existente la alin.(1) și eliminarea alin.(2).</i></p>	<p>Propunerea nu mai are obiect în considerarea faptului că art. 130 a fost eliminat, ca urmare a observațiilor MJ.</p>

Art. 132. - Prezenta secțiune stabilește norme care detaliază procedurile prevăzute la art. 32 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, inclusiv:

(i) modalitățile de raportare și cele referitoare la activitățile desfășurate, inclusiv în legătură cu măsurile adoptate ca urmare a raportărilor,

(ii) măsurile de protecție a persoanelor care lucrează cu contract de muncă și măsurile privind protecția datelor personale.

Art. 133. - În sensul prezentei secțiuni, expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *persoana care efectuează raportarea* - o persoană care raportează o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către A.S.F.;

2. *persoana subiect al raportării* - o persoană care este acuzată, de către persoana care efectuează raportarea, că a comis sau că intenționează să comită o încălcare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014;

3. *raportare privind o încălcare* - o raportare prezentată A.S.F. de persoana care efectuează raportarea cu privire la o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.

Propunere CL

La art.132 partea introductivă, pentru corectitudine, sugerăm ca sintagma „Prezenta secțiune” să fie înlocuită cu expresia „Prezentul capitol”, iar verbul „stabilește” să fie înlocuit cu verbul „prevede”.

Reiterăm prima observație pentru partea introductivă a art.133, acolo unde sintagma „prezentei secțiuni” se va înlocui cu expresia „prezentului capitol”.

Totodată, în acord cu normele de tehnică legislativă, propunem ca enumerarea să fie identificată prin utilizarea literelor alfabetului și nu prin alte semne grafice, observație valabilă și pentru art.133.

Propuneri preluate, textele urmând a avea următorul conținut

Art. 132. - ~~Prezenta secțiune~~ **Prezentul capitol** stabilește **prevede** norme care detaliază procedurile prevăzute la art. 32 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, inclusiv:

(i) **a)** modalitățile de raportare și cele referitoare la activitățile desfășurate, inclusiv în legătură cu măsurile adoptate ca urmare a raportărilor,

(ii) **b)** măsurile de protecție a persoanelor care lucrează cu contract de muncă și măsurile privind protecția datelor personale.

Art. 133. - În sensul ~~prezentei secțiuni~~ **prezentului capitol**, expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. **a)** *persoana care efectuează raportarea* - o persoană care raportează o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 către A.S.F.;

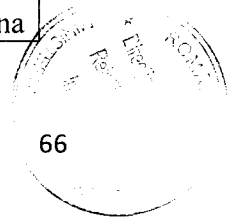
2. **b)** *persoana subiect al raportării* - o persoană care este acuzată, de către persoana care efectuează raportarea, că a comis sau că intenționează să comită o încălcare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014;

3. **c)** *raportare privind o încălcare* - o raportare prezentată A.S.F. de persoana care efectuează

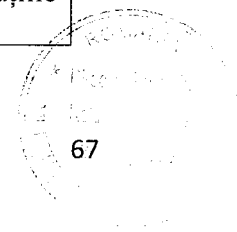


		raportarea cu privire la o încălcare efectivă sau potențială a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.
Art. 134. - (1) A.S.F. are angajați specializați pentru gestionarea raportărilor privind încălcările. Angajații specializați sunt instruiți în scopul gestionării raportărilor privind încălcările.	Propunere CL <i>La art.134 alin.(1), pentru evitarea repetiției, sugerăm revederea și reformularea textului.</i>	Propunere preluată Art. 134. - (1) A.S.F. are angajați specializați pentru gestionarea raportărilor privind încălcările., Angajații specializați <u>care</u> sunt instruiți în scopul gestionării raportărilor privind încălcările. <u>în acest sens.</u>
Art. 135. - (1) A.S.F. publică pe website-ul propriu, într-o secțiune separată, ușor de identificat și de accesat, informațiile privind primirea raportărilor privind încălcările prevăzute la alin. (2).	Propunere CL <i>La art.135 alin.(1), pentru claritatea normei, propunem ca sintagma „informațiile privind primirea raportărilor privind încălcările” să fie redată sub forma „informațiile referitoare la primirea raportărilor privind încălcările”.</i>	Propunere preluată , textele urmând a avea următorul conținut Art. 135. - (1) A.S.F. publică pe website-ul propriu, într-o secțiune separată, ușor de identificat și de accesat, informațiile privind <u>referitoare la</u> primirea raportărilor privind încălcările prevăzute la alin. (2).
Art. 136. - (1) Procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la art. 135 alin. (2) lit. b) indică în mod clar toate informațiile următoare: a) ... b) ... c) ... d) regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, inclusiv o descriere detaliată a circumstanțelor în care datele confidențiale ale persoanei care efectuează raportarea pot fi divulgate în conformitate cu art. 27, 28 și 29 din	Propunere CL <i>La art.136 alin.(1) lit.d), pentru utilizarea unui limbaj normativ, propunem înlocuirea sintagmei „în conformitate cu art.27, 28 și 29 din Regulamentul (UE) nr.596/2014” cu expresia „potrivit prevederilor art.27 - 29 din Regulamentul (UE) nr.596/2014”.</i> <i>Reiterăm această observație pentru toate situațiile similare.</i>	Propunere preluată , textele urmând a avea următorul conținut Art. 136. - (1) Procedurile aplicabile raportărilor privind încălcările menționate la art. 135 alin. (2) lit. b) indică în mod clar toate informațiile următoare: a) ... b) ... c) ... d) regimul de confidențialitate aplicabil raportărilor privind încălcările, inclusiv o descriere detaliată a

<p>Regulamentul nr. 596/2014. (UE) ...</p>		<p>circumstanțelor în care datele confidențiale ale persoanei care efectuează raportarea pot fi divulgate în conformitate cu potrivit prevederilor art. 27 - 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014. ...</p>
<p>Art. 137 (2) Canalele de comunicare dedicate sunt considerate independente și autonome, în condițiile în care acestea îndeplinesc toate criteriile următoare: a) acestea sunt separate de canalele de comunicare generale ale A.S.F., inclusiv de cele prin care A.S.F. comunică pe plan intern și cu părți terțe în cadrul activității sale obișnuite; b) acestea sunt concepute, stabilite și utilizate într-un mod care garantează caracterul complet, integritatea și confidențialitatea informațiilor și împiedică accesul angajaților neautorizați ai A.S.F.; c) acestea permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu art. 138, pentru a permite investigații suplimentare. ...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.137 alin.(2), pentru evitarea caracterului repetitiv, sugerăm eliminarea cuvântului „acestea” din debutul enumerărilor.</i></p>	<p>Propunere preluată, textele urmând a avea următorul conținut Art. 137 (2) Canalele de comunicare dedicate sunt considerate independente și autonome, în condițiile în care acestea îndeplinesc toate criteriile următoare: a) acestea sunt separate de canalele de comunicare generale ale A.S.F., inclusiv de cele prin care A.S.F. comunică pe plan intern și cu părți terțe în cadrul activității sale obișnuite; b) acestea sunt concepute, stabilite și utilizate într-un mod care garantează caracterul complet, integritatea și confidențialitatea informațiilor și împiedică accesul angajaților neautorizați ai A.S.F.; c) acestea permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu art. 138, pentru a permite investigații suplimentare. ...</p>
<p>Art. 138 (2) A.S.F. confirmă fără întârziere primirea raportărilor scrise privind încălcări la adresa poștală sau electronică indicată de persoana care efectuează raportarea, cu excepția cazului în care persoana</p>	<p>Propunere CL <i>La art.138 alin.(2), pentru claritatea normei, recomandăm revederea sintagmei „persoana care efectuează raportarea solicită în mod explicit contrariul”.</i></p>	<p>Propunere preluată Art. 138 (2) A.S.F. confirmă fără întârziere primirea raportărilor scrise privind încălcări la adresa poștală sau electronică indicată de persoana</p>



<p>care efectuează raportarea solicită în mod explicit contrariul sau A.S.F. consideră, în mod rezonabil, că trimiterea unei confirmări de primire a unei raportări scrise ar pune în pericol protecția identității persoanei care efectuează raportarea.</p> <p>...</p>		<p>care efectuează raportarea, cu excepția cazului în care persoana care efectuează raportarea solicită în mod explicit <u>contrariul să nu i se trimită o confirmare de primire</u> sau A.S.F. consideră, în mod rezonabil, că trimiterea unei confirmări de primire a unei raportări scrise ar pune în pericol protecția identității persoanei care efectuează raportarea.</p>
<p>Art. 143. - A.S.F. revizuieste procedurile referitoare la primirea raportărilor privind încălcările și activitățile desfășurate, inclusiv măsurile adoptate urmare a acestor încălcări la intervale regulate, dar nu mai târziu de o dată la doi ani. La revizuirea acestor proceduri, A.S.F. ține cont de experiența proprie, precum și de cea a altor autorități competente prevăzute la art. 22 din Regulamentul UE nr. 596/2014 și își adaptează procedurile în consecință, precum și în funcție de evoluțiile pieței și de evoluțiile tehnologice.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.143, prima teză, pentru rigoare normativă, recomandăm redarea expresiei „dar nu mai târziu de o dată la doi ani” într-un limbaj specific normativ.</i></p>	<p>Propunere preluată Precizăm că modificarea de mai jos are în vedere traducerea în limba română a art. 12 din Directiva 2015/2392/UE (care este transpus prin art. 143), așa cum a fost aceasta publicată în Jurnalul Oficial al UE</p> <p>Art. 143. - A.S.F. revizuieste procedurile referitoare la primirea raportărilor privind încălcările și activitățile desfășurate, inclusiv măsurile adoptate urmare a acestor încălcări la intervale regulate, dar nu mai târziu de o dată la doi ani și cel puțin o dată la doi ani. La revizuirea acestor proceduri, A.S.F. ține cont de experiența proprie, precum și de cea a altor autorități competente prevăzute la art. 22 din Regulamentul UE nr. 596/2014 și își adaptează procedurile în consecință, precum și în funcție de evoluțiile pieței și de evoluțiile tehnologice.</p>



<p>Art. 144. – (1) A.S.F. emite reglementări privind mecanismele de raportare către A.S.F. a încălcărilor prevederilor Regulamentului (UE) 596/2014.</p> <p>...</p>	<p>Propunere CL <i>La art.144 alin.(1), pentru evitarea repetiției, sugerăm eliminarea sintagmei „către A.S.F.”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut Art. 144. – (1) A.S.F. emite reglementări privind mecanismele de raportare către A.S.F. a încălcărilor prevederilor Regulamentului (UE) 596/2014.</p> <p>...</p>
<p>Art. 145. - (1) Prevederile Titlului V – Abuzul pe piață, precum și prevederile art. 126 - 143 intră în vigoare la data de 3 iulie 2016, cu respectarea prevederilor alin. (2).</p> <p>(2) Prevederile prezentei legi referitoare la abuzul pe piață care fac trimitere la SOT-uri, certificate de emisii sau produse licitate pe baza acestora se aplică SOT-urilor, certificatelor de emisii sau produselor licitate pe baza acestora, începând cu 3 ianuarie 2018.</p> <p>(3) Prevederile art. 95-100 referitoare la SOT-uri se aplică de la 3 ianuarie 2018.</p> <p>(4) A.S.F. emite reglementările în aplicarea prezentei legi, în termen de maximum 12 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.</p> <p>(5) Termenii și expresiile utilizate în cuprinsul Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, a căror definiție se abrogă conform prevederilor art.147 alin. (1), au înțelesul dat acestora la art. 2 alin. (1) din prezenta lege.</p>	<p>Propunere CL <i>La art.145 alin.(1), sugerăm revederea normei de trimitere la „prevederile art.126 - 143”, în sensul analizării dacă aceasta nu ar trebui să includă și prevederile art.125, care reglementează infracțiunile la care se referă art.126.</i></p> <p><i>Totodată, având în vedere că alin.(4) și (5) reglementează două ipoteze juridice distincte, fără legătură tematică cu dispozițiile alin.(1) – (3), propunem redarea textelor alin.(4) și (5) ca articole distincte, marcate în mod corespunzător.</i> <i>Pe cale de consecință, articolele subsecvente se vor renumerota.</i></p>	<p>Propunerea nu mai are obiect. Alin. (1) se elimină, având în vedere faptul că proiectul de lege nu a fost adoptată anterior datei de 3 iulie 2016.</p> <p>Art. 145. - (1) Prevederile Titlului V – Abuzul pe piață, precum și prevederile art. 126 – 143 intră în vigoare la data de 3 iulie 2016, cu respectarea prevederilor alin. (2).</p> <p>Propunere preluată, urmând ca alin. (4) și (5) să fie redactate ca articole distincte.</p>
<p>Art. 147 - (1) La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă următoarele prevederi ale Legii nr. 297/2004:</p> <p>a) Titlul I – Dispoziții generale, art. 2 alin. (1) pct. 1, 4, 6, 6¹, 9, 9¹, 10, 11, 12, 13,</p>	<p>Propunere CL <i>La art.147, se constată amploarea și consistența intervențiilor legislative sub forma abrogării parțiale propuse asupra Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu</i></p>	<p>Propunere nepreluată, deoarece celelalte prevederi din Legea nr. 297/2004 trebuie să rămână în vigoare, reglementând aspecte care nu sunt prevăzute de prezentul proiect de lege,</p>



14, 15, 17, 18, 19, 21, 23, 25, 26, 27, 33, 34 și 36;

b) Titlul V – Operațiuni de piață, art. 173 - 208;

c) Titlul VI – Emitenți, art. 209 -243;

d) Titlul VIII - Auditul financiar, art. 262;

e) Titlul X - Răspunderi și sancțiuni, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1- 7, art. 272 alin. (2) lit. g), art. 273 alin. (1) lit. a) referitor la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 4, 5 și 7, art. 273 alin. (1) lit. b) referitor la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1-3 și 6, art. 272 alin. (2) lit. g) și art. 273²;

f) orice alte dispoziții contrare.

(2) Prevederile Titlului VII – Abuzul pe piață, art. 244 - 257 și ale Titlului X – Răspunderi și sancțiuni, art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 în ceea ce privește referirea la art. 249, art. 272 alin. (2) lit. c) și d), art. 273 alin. (1) lit. a) referitor la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 în ceea ce privește referirea la art. 249, art. 273 alin. (1) lit. b) referitor la art. 272 alin. (2) lit. d), art. 273 alin. (1) lit. c), art. 279 lit. b) din Legea nr. 297/2004 se abrogă la data de 03.07.2016.

*modificările și completările ulterioare. Având în vedere că, potrivit normelor de tehnică legislativă, abrogarea parțială este asimilată unei **modificări**, iar prin intervențiile legislative preconizate în prezentul proiect se afectează concepția generală și caracterul unitar al Legii nr.297/2004, este de reflectat dacă nu ar fi indicată **abrogarea Legii nr.297/2004** și înlocuirea sa cu o nouă reglementare în domeniu, conform prevederilor art.61 alin.(1) din Legea nr.24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare.*

*În cazul în care nu se va recurge la această soluție de tehnică legislativă, pentru claritatea normei preconizate pentru **alin.(1)**, sugerăm reformularea acesteia în sensul inserării, după numărul și anul legii, a titlului, a editorialului și a evenimentelor legislative intervenite după adoptare, precum și al indicării exprese a articolelor supuse abrogării, prin simpla înșiruire a acestora, fără indicarea titlurilor din care acestea fac parte și fără a fi prezentate sub forma unei enumerări.*

urmând a fi preluate în alte proiecte de lege distincte.

Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut

~~Art. 147⁹.— (1) La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă următoarele prevederi ale Legii nr. 297/2004:~~

~~a) Titlul I— Dispoziții generale, art. 2 alin. (1) pct. 1, 4, 6, 6¹, 9, 9¹, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 19, 21, 23, 25, 26, 27, 33, 34 și 36;~~

~~b) Titlul V— Operațiuni de piață, art. 173— 208;~~

~~e) Titlul VI— Emitenți, art. 209 -243^{^1};~~

~~d) Titlul VIII— Auditul financiar, art. 262;~~

~~e) Titlul X— Răspunderi și sancțiuni, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1- 7, art. 272 alin. (2) lit. g), art. 273 alin. (1) lit. a) referitor la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 4, 5 și 7, art. 273 alin. (1) lit. b) referitor la art. 272 alin. (1) lit. g)~~

Totodată, recomandăm revederea și reformularea dispozițiilor de abrogare în sensul evitării exprimărilor neclare, care ar conduce la confuzii cu privire la articolele care se doresc a fi abrogate.

*În acest sens, dispozițiile de abrogare prevăzute la **alin.(1) lit.e)** și la **alin. (2) trebuie să vizeze întreaga dispoziție legală a unui element structural, și nu părți din acesta, cum ar fi „art.273 alin.(1) lit.a) referitor la art.272 alin.(1) lit.g) pct.4, 5 și 7”**. În acest caz, soluția legislativă ar fi modificarea respectivelor dispoziții legale ale actului normativ de bază.*

*De asemenea, sub rezerva celor arătate mai sus, la **lit.e)** precizăm că art.272 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004 cuprinde doar 7*

~~pct. 1 3 și 6, art. 272 alin. (2) lit. g) și art. 273²;~~

~~f) orice alte dispoziții contrare.~~

~~(2) Prevederile Titlului VII~~

~~Abuzul pe piață, art. 244 – 257 și ale Titlului X – Răspunderi și sancțiuni, art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 în ceea ce privește referirea la art. 249, art. 272 alin. (2) lit. c) și d), art. 273 alin. (1) lit. a) referitor la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 în ceea ce privește referirea la art. 249, art. 273 alin. (1) lit. b) referitor la art. 272 alin. (2) lit. d), art. 273 alin. (1) lit. c), art. 279 lit. b) din Legea nr. 297/2004 se abrogă la data de 03.07.2016 intrării în vigoare a prezentei legi.~~

Art. 149. – La data intrării în vigoare a prezentei legi, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificările și completările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 272 alineatul (1) litera h), punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

“2. nerespectarea prevederilor privind reglementările emise de operatorii de piață prevăzute la art. 134 alin. (1) și (2) și la art. 141;”

2. La articolul 273 alineatul (1), partea introductivă a literelor a)

	<p>puncte, motiv pentru care expresia „pct.1 - 7” se va elimina.</p> <p><i>Semnalăm că prin Legea nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar a fost introdus în actul de bază art.243¹. Având în</i></p>	<p><u>și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:</u></p> <p><u>“a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. a)-f), lit. h), i), lit. j) pct. 1-9 și 11-17, lit. k) pct. 2 și 3 și la alin. (2) lit. e), h), i) și k):</u></p> <p><u>.....</u></p> <p><u>b) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. j) pct. 10, lit. k) pct. 1 și alin. (2) lit. a), b), f) și j):”</u></p> <p><u>Art. 150. – (1) La data intrării în vigoare a prezentei legi, art. 2 alin. (1) punctele 1, 4, 6, 6¹, 9, 9¹, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 19, 21, 23, 25, 26, 27, 33, 34 și 36, art. 173 - 257, art. 262 și art. 272 alin. (1) lit. g), art. 272 alin. (2) lit. c) și d), art. 273 alin. (1) lit. c), art. 273² și art. 279 lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare se abrogă.</u></p> <p>Propunere preluată Totodată, precizăm că, odată cu abrogarea art. 243¹ din Legea nr. 297/2004, a fost necesară inserarea corespunzătoare a textului <i>art. 243 alin. (12) și art. 243¹ din Legea nr. 297/2004</i> (care fuseseră introduse la</p>
--	---	--

vedere că atât art.243, cât și art.244 din actul normativ de bază sunt propuse spre abrogare, este de analizat dacă dispoziția de abrogare nu ar trebui să vizeze și articolul nou inserat, cu atât mai mult cu cât în cuprinsul art.243¹ se face trimitere la art.243. În concluzie, propunem ca art.147 să fie disjuns în două articole distincte, primul cuprinzând dispozițiile de modificare ale Legii nr.297/2004, iar cel de-al doilea, norma de abrogare.

nivelul acestei legi prin Legea nr. 312/2015).

În acest sens, propunem inserarea la art. 86 din proiectul de lege, după alin. (23), a trei noi alineate, după cum urmează:

”(24) Prezentul articol și reglementările A.S.F. emise în aplicarea acestuia nu se aplică în cazul utilizării instrumentelor, competențelor și mecanismelor de rezoluție prevăzute de legislația privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții.

(25) În sensul prevederilor legislației privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, adunarea generală poate, cu o majoritate de două treimi din voturile valabil exprimate, decide sau modifica statutul pentru a prevedea că o convocare a adunării generale pentru a se decide cu privire la o majorare de capital se face într-un termen mai scurt decât cel prevăzut la alin. (1), cu condiția ca între data convocării și data adunării generale să fie cel puțin zece zile calendaristice, să fie îndeplinite condițiile referitoare la măsurile de intervenție timpurie sau la desemnarea administratorului temporar prevăzute de legislația privind redresarea și rezoluția

institutiilor de credit și a firmelor de investiții, iar majorarea de capital să fie necesară pentru a evita condițiile de declanșare a procedurii de rezoluție prevăzute de legislația privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții.

(26) În sensul alin. (25), obligația de a stabili un singur termen-limită pentru exercitarea drepturilor acționarilor de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale sau de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse pentru a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale, potrivit prevederilor alin. (5), obligația de a asigura la timp disponibilitatea unei ordini de zi revizuite potrivit prevederilor alin. (6)., precum și obligația ca toți emitenții să stabilească o singură dată de referință potrivit prevederilor reglementărilor A.S.F. nu se aplică."

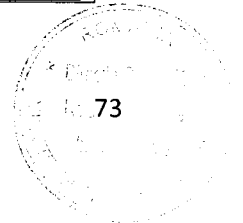
Fostul alin. (24) va fi renumerotat în consecință.

Propunere preluată, lit. f) fiind eliminată

În acest context, s-a considerat oportună introducerea, la noul art. 150, a alin. (2), cu următorul conținut:

Art. 150 (2) Reglementările privind

Pe de altă parte, semnalăm că expresia „orice alte dispoziții contrare” de la lit.f) a alin.(1) este în dezacord cu prevederile art.65 alin.(3) din Legea nr.24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, potrivit căroră, în vederea abrogării,



	<p><i>dispozițiile normative vizate trebuie determinate expres, prin menționarea tuturor datelor de identificare ale acestora.</i></p> <p><i>Pentru acest motiv, recomandăm fie reformularea textului, urmând să se precizeze toate datele de identificare ale dispozițiilor normative vizate a fi abrogate, fie eliminarea textului din cuprinsul proiectului.</i></p>	<p><u>emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață emise de A.S.F. până la intrarea în vigoare a prezentei legi rămân în vigoare până la adoptarea noilor reglementări emise în temeiul acesteia, cu excepția dispozițiilor contrare.</u></p>
<p>Prezenta lege transpune următoarele acte normative ale Uniunii Europene:</p> <p>1. art. 11, art. 18, art. 42, art. 43 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (6), art. 44, art. 45, art. 46 alin. (1), art. 47, art. 48 alin. (1) – (3) și alin. (5), art. 49 alin. (1), art. 52, art. 53, art. 54 alin. (1), art. 55, art. 56, art. 58 alin. (1), (2) și (4), art. 59, art. 60, art. 61 și art. 62 din Directiva 2001/34/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a unei burse de valori și informațiile care trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 184/06.07.2001;</p> <p>2. art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. b) – e), h), i), k), m) și s), art. 3 alin. (1), alin. (2) paragraful 1 și paragraful 2, art. 4 alin. (1) lit. a) – e) și alin. (2), art. 5 alin. (1), alin. (2) paragraful 1 – paragraful 3 și alin. (3), art. 6 alin. (1), art. 7 alin. (2), art. 8 alin. (1), art. 9 alin. (1) și alin. (4), art. 11 alin. (1) și alin. (2), art. 12 alin. (1) și alin. (2), art. 13 alin. (1), alin. (2) paragraful 1 și paragraful 2, alin. (3) și alin. (4), art. 14 alin. (1) – (3) și (7), art. 15 alin. (1) – (3), (5) și (6), art. 16 alin. (1) și (2), art. 17 alin. (1), art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1), art.</p>	<p>Propunere CL</p> <p><i>La mențiunea de transpunere, pentru respectarea prevederilor art.45 din Legea nr.24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, propunem reformularea acesteia, astfel:</i></p> <p><i>„Prezenta lege transpune prevederi din următoarele acte ale Uniunii Europene, după cum urmează:”.</i></p> <p><i>Totodată, pentru aceleași rațiuni, precizăm că este necesară redarea completă a titlurilor directivelor enumerate, precum și a coordonatelor corecte de publicare în Jurnalului Oficial al Uniunii Europene, după următorul exemplu:</i></p> <p><i>„1. art.11, 18, 42 ... din Directiva 2001/34/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 28 mai 2001 privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a unei burse de valori și informațiile care trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene (JOCE), seria L nr.184 din 6 iulie 2001”.</i></p>	<p>Propunere preluată, textul urmând a avea următorul conținut:</p> <p>Prezenta lege transpune prevederi din următoarele acte normative ale Uniunii Europene, după cum urmează:</p> <p>1. art. 11, art. 18, art. 42, art. 43 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (6), art. 44, art. 45, art. 46 alin. (1), art. 47, art. 48 alin. (1) – (3) și alin. (5), art. 49 alin. (1), art. 52, art. 53, art. 54 alin. (1), art. 55, art. 56, art. 58 alin. (1), (2) și (4), art. 59, art. 60, art. 61 și art. 62 din Directiva 2001/34/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 28 mai 2001 privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a unei burse de valori și informațiile care trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Comunităților Europene (JOCE) seria L nr. 184/ din 06.07. iulie 2001;</p> <p>2. art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. b) – e), h), i), k), m) și s), art. 3 alin. (1), alin. (2) paragraful 1 și paragraful 2, art. 4 alin. (1) lit. a) – e) și alin. (2), art.</p>

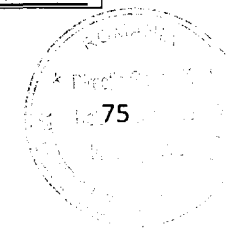
21 alin. (1), (3) lit. a – i) și alin. 4 lit. a)-d) și anexa nr.1 din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 345/31.12.2003;

3. art. 1, art. 2 alin. (1) lit. a), b), c), f) și g) și (2), art. 4 alin. (5) ultima teză, art. 5 alin. (1)-(3) și (4) paragraful 1 și paragraful 2, art. 6 alin. (1) - (3) și (5), art. 7 alin. (1), art. 8, art. 9 alin. (2) paragraful 2, (3), (4), (5) paragraful 1 și (6), art. 11 alin. (2) - (7), art. 12 alin. (2), art. 13 lit. a)-c), art. 15 alin. (2), (3) paragraful 2, (4) și (5) și art. 16 alin. (1) și (2) din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind ofertele publice de cumpărare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004;

4. art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (1) lit. a), b), d), e), f), g), h), j), k), l), m), o), p), q) și (2), art. 4 alin. (1)- (4), art. 5 alin. (1)-(3) și (5), art. 6, art. 8 alin. (1) și (4), art. 9 alin. (1), (2), (4), (6) și alin. (6a), art. 10, art. 11, art. 12 alin. (1)-(6), art. 13 alin. (1), (1a) paragraful 1, (1b) și (4), art. 13a, art. 14 alin. (1), art. 15, art. 16, art. 17 alin. (1)-(3), art. 18 alin. (1) -(4), art. 19 alin. (1) și (3), art. 20, art. 21 alin. (1) teza 1 și alin. (2), art. 21a alin. (2) și (3), art. 24 alin. (1), (4), (4a), (4b) și (6), art.25, art. 26, art. 28a, art. 28b alin. (1) și (2), art. 28c și art. 29 din Directiva 2004/109/CE a Parlamentului

5 alin. (1), ~~alin.~~ (2) paragraful 1 – ~~paragraful~~ 3 și alin. (3), art. 6 alin. (1), art. 7 alin. (2), art. 8 alin. (1), art. 9 alin. (1) și ~~alin.~~ (4), art. 11 alin. (1) și ~~alin.~~ (2), art. 12 alin. (1) și ~~alin.~~ (2), art. 13 alin. (1), ~~alin.~~ (2) paragraful 1 și ~~paragraful~~ 2, alin. (3) și ~~alin.~~ (4), art. 14 alin. (1) – (3) și (7), art. 15 alin. (1) - (3), (5) și (6), art. 16 alin. (1) și (2), art. 17 alin. (1), art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1), art. 21 alin. (1), (3) lit. a – i) și alin. 4 lit. a)-d) și anexa nr.1 din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului **din 4 noiembrie 2003** privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene **(JOUE) seria L nr. 345/31.12.2003 din 31 decembrie 2003;**

3. art. 1, art. 2 alin. (1) lit. a)-~~b)~~, - c), f) și g) și (2), art. 4 alin. (5) ultima teză, art. 5 alin. (1)-(3) și (4) paragraful 1 și ~~paragraful~~ 2, art. 6 alin. (1) - (3) și (5), art. 7 alin. (1), art. 8, ~~art.~~ 9 alin. (2) paragraful 2, (3), (4), (5) paragraful 1 și (6), art. 11 alin. (2) - (7), art. 12 alin. (2), art. 13 lit. a)-c), art. 15 alin. (2), (3) paragraful 2, (4) și (5) și art. 16 alin. (1) și (2) din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului **din 4 noiembrie 2003**



European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 390/31.12.2004;

5. art. 5 alin. (1) paragraful 3, art. 6 alin. (1) paragraful 1 și paragraful 3, alin. (2)-(4), art. 7 alin. (3) teza 3 și alin. (4), art. 8 alin. (1) prima teză, art. 10 alin. (3) paragraful 2, art. 11 alin. (1) prima teză și art. 12 prima teză din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 184/14.07.2007;

6. Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei

privind ofertele publice de cumpărare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene **(JOUE) seria L nr. 142/30.04.2004 din 30 aprilie 2004;**

4. art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (1) lit. a), b), d), e), f), g), h), j), k), l), m), o), p), q) și (2), art. 4 alin. (1)-(4), art. 5 alin. (1)-(3) și (5), art. 6, ~~art.~~ 8 alin. (1) și (4), art. 9 alin. (1), (2), (4), (6) și ~~alin.~~ (6a), art. 10, ~~art.~~ 11, ~~art.~~ 12 alin. (1)-(6), art. 13 alin. (1), (1a) paragraful 1, (1b) și (4), art. 13a, ~~art.~~ 14 alin. (1), art. 15, ~~art.~~ 16, ~~art.~~ 17 alin. (1)-(3), art. 18 alin. (1) - (4), art. 19 alin. (1) și (3), art. 20, ~~art.~~ 21 alin. (1) teza 1 și alin. (2), art. 21a alin. (2) și (3), art. 24 alin. (1), (4), (4a), (4b) și (6), art. 25, ~~art.~~ 26, ~~art.~~ 28a, art. 28b alin. (1) și (2), art. 28c și art. 29 din Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului **din 15 decembrie 2004** privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene **(JOUE) seria L nr. 390/31.12.2004 din 31 decembrie 2004;**

5. art. 5 alin. (1) paragraful 3, art. 6 alin. (1) paragraful 1 și paragraful 3, alin. (2)-(4), art. 7 alin. (3) teza 3 și alin. (4), art. 8 alin. (1) prima teză, art.

2004/109/CE;

7. Directiva 2014/57/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind sancțiunile penale pentru abuzul pe piață, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.173/12.06.2014.

8. Directiva de punere în aplicare 2015/2392 a Comisiei privind Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea către autoritățile competente a încălcărilor efective sau potențiale ale acestui regulament, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 332/18.12.2015.

10 alin. (3) paragraful 2, art. 11 alin. (1) prima teză și art. 12 prima teză din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului **din 11 iulie 2007** privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene **(JOUE) seria L nr. 184/14.07.2007 din 14 iulie 2007;**

6. Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului **din 22 octombrie 2013** de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE, **publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L nr. 294 din 6 noiembrie 2013;**

7. Directiva 2014/57/UE a Parlamentului European și a Consiliului **din 16 aprilie 2014** privind sancțiunile



		<p>penale pentru abuzul pe piață, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L nr.173/12.06.2014 din 12 iunie 2014;</p> <p>8. Directiva de punere în aplicare (UE) 2015/2392 a Comisiei din 17 decembrie 2015 privind Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea către autoritățile competente a încălcărilor efective sau potențiale ale acestui regulament, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L nr. 332/18.12.2015 din 18 decembrie 2015.</p>
--	--	---

