



L. 2011/2012

# PARLAMENTUL ROMÂNIEI

## CAMERA DEPUTAȚILOR

### LEGE

**pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital**

**Camera Deputaților adoptă prezentul proiect de lege.**

**Art. I.** – Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

**1. La articolul 1, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei ordonanțe de urgență, prin exercitarea competențelor și

prerogativelor stabilite prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.”

**2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 26 se introduc patru noi puncte, pct. 27 – 30, cu următorul cuprins:**

„27. *organ de conducere* – organul cu putere finală de decizie într-o societate de administrare a investițiilor, societate de investiții sau depozitar, stabilit potrivit actelor constitutive, în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, care supraveghează și monitorizează procesul decizional de conducere. În cazul în care entitățile menționate anterior sunt administrate în sistem unitar, organul de conducere este reprezentat de către consiliul de administrație și de directori, iar în cazul în care acestea sunt administrate în sistem dualist, organul de conducere este reprezentat de către consiliul de supraveghere și de directorat conform prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

28. *organul de conducere în cadrul funcției sale de supraveghere* – organul de conducere care își îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere și care este reprezentat de consiliul de administrație, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de consiliul de supraveghere, în cadrul sistemului dualist de administrare;

29. *conducere superioară* – persoanele fizice care exercită funcții de conducere efectivă în cadrul unei Societăți de administrare a investițiilor, depozitar, sau societate de investiții și care sunt responsabile și răspunzătoare față de organul de conducere pentru activitatea de conducere curentă a entităților respective. Conducerea superioară este reprezentată de directori, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de către directorat, în cadrul sistemului dualist de administrare;

30. *instrumente financiare*:

- a) valori mobiliare;
- b) instrumente ale pieței monetare;
- c) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv;

d) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rate și orice alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau ale randamentului/rentabilității, certificate de emisii sau alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari care pot fi decontate prin livrare fizică sau în fonduri bănești;

e) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, excluzând cazul de neplată sau alt incident care conduce la reziliere;

f) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alt contract derivat referitor la mărfuri care poate fi decontat prin livrare fizică, cu condiția să fie tranzacționat pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, denumit în continuare *SMT*, sau unui sistem organizat de tranzacționare, denumit în continuare *SOT*, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un *SOT* care trebuie decontate prin livrare fizică;

g) opțiuni, contracte futures, contracte swap, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, neincluse în categoria celor prevăzute la lit. f), și neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate;

h) instrumente derivate pentru transferul riscului de credit;

i) contracte financiare pentru diferențe;

j) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rate și orice alt contract derivat referitor la variabile climatice, la taxe de navlu sau la rate ale inflației sau alți indicatori statistici oficiali care trebuie decontat în numerar sau poate fi decontat în numerar la cererea uneia dintre părți, excluzând cazul de neplată sau alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alt contract derivat în legătură cu active, drepturi, obligații, indici și indicatori, neincluse în prezenta definiție, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate, cu luarea în considerare, în special, a tranzacționării sale pe o piață reglementată, în cadrul unui *SMT* sau a unui *SOT*;

k) certificate de emisii așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare.”

**3. La articolul 5, alineatele (2) – (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„(2) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. prevăzută la alin. (1), S.A.I. poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de prezenta ordonanță de urgență și pentru care S.A.I. face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prezentei ordonanțe de urgență.

(3) Prin excepție de la alin. (1), S.A.I. poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele activități:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(4) S.A.I. poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3), numai în situația în care este autorizată în prealabil să desfășoare activitățile menționate la alin. (1) și poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3) lit. b), numai în situația în care desfășoară activitățile prevăzute la alin. (3) lit. a)”.

**4. La articolul 18, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:**

„(3) S.A.I., societățile de investiții și depozitarii O.P.C.V.M. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină proceduri efective și transparente privind raportarea de către angajații acestor entități a încălcărilor prevederilor prezentei ordonanțe de urgență, prin intermediul unui canal specific, independent și autonom.”

**5. După articolul 34 se introduc două noi articole, art. 34<sup>1</sup> și 34<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 34<sup>1</sup>. – (1) S.A.I. instituie și aplică politici și practici de remunerare care să promoveze și să fie compatibile cu o administrare

solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilurile de risc menționate în documentele de constituire ale O.P.C.V.M.-urilor pe care acestea le administrează și care să nu afecteze îndeplinirea obligației S.A.I. de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-urilor administrate.

(2) Politicile și practicile de remunerare menționează componentele fixe și variabile ale remunerațiilor și beneficiile discreționare de tipul pensiilor.

(3) Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. sau al O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

(4) A.S.F. emite reglementări cu privire la politicile și practicile de remunerare aplicate persoanelor prevăzute la alin. (3), cu luarea în considerare a orientărilor și recomandărilor elaborate de ESMA.

Art. 34<sup>2</sup>. – (1) La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare prevăzute la art. 34<sup>1</sup>, S.A.I. respectă următoarele principii, într-un mod și într-o măsură adecvată în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

a) politica de remunerare este compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovează acest tip de administrare, fără a încuraja asumarea de riscuri care nu este conformă cu profilul de risc, regulile fondurilor sau, după caz, în actele constitutive ale societăților de investiții, pe care S.A.I. le administrează;

b) politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. și ale O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează, precum și ale deținătorilor de titluri de participare ale acestor O.P.C.V.M.-uri și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;

c) politica de remunerare este adoptată de organul de conducere al S.A.I. în cadrul funcției sale de supraveghere, iar acest organ adoptă și

evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acestora;

d) sarcinile prevăzute la lit. c) sunt puse în aplicare doar de către membrii neexecutivi ai organului de conducere al S.A.I., respectiv membrii neexecutivi ai consiliului de administrație, în cazul conducerii în sistem unitar sau membrii consiliului de supraveghere, în cazul conducerii în sistem dualist, care au experiență în administrarea riscurilor și în remunerare;

e) punerea în aplicare a politicii de remunerare face obiectul, cel puțin anual, al unei evaluări interne centrale și independente privind conformitatea cu politicile și procedurile de remunerare adoptate de organul de conducere al S.A.I. în cadrul funcției sale de supraveghere;

f) membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor de activitate pe care le controlează;

g) remunerarea persoanelor care coordonează activitatea de administrare a riscurilor și de asigurare a conformității/controlului intern este direct supravegheată de comitetul de remunerare, în cazul în care există un astfel de comitet;

h) atunci când remunerația depinde de performanță, cuantumul total al acesteia se calculează în funcție de o evaluare în care se combină performanțele individuale și cele ale unității operaționale în cauză ale S.A.I. sau ale respectivului O.P.C.V.M., precum și riscurile acestora și rezultatele globale ale S.A.I. atunci când se evaluează performanța individuală, cu luarea în considerare a unor criterii financiare/cantitative și nefinanciare/calitative;

i) evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor O.P.C.V.M.-urilor administrate de S.A.I., pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale O.P.C.V.M.-urilor și pe riscurile aferente investițiilor acestora și că plata efectivă a componentelor remunerației care depind de performanțe se efectuează pe aceeași perioadă;

j) remunerația variabilă garantată este excepțională, intervenind numai în contextul angajării de personal nou și este limitată la primul an de angajare;

k) componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale sunt echilibrate în mod corespunzător, iar componenta fixă reprezintă o proporție suficient de mare din remunerația totală pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației;

l) plățile aferente încetării anticipate a unui contract reflectă performanțele obținute în decursul perioadei de angajare/mandat și sunt acordate astfel încât să nu recompenseze performanțe probabile sau eșecuri;

m) măsurarea performanței utilizată în calculul componentelor variabile ale remunerației sau al unor ansambluri de componente variabile ale remunerației cuprinde un mecanism cuprinzător de adaptare care include toate tipurile pertinente de riscuri prezente sau viitoare;

n) în funcție de structura juridică a O.P.C.V.M.-ului și de regulile fondului sau, după caz, de actul constitutiv al societății de investiții, un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din orice componentă variabilă a remunerației constă în titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului în cauză, sau în alte instrumente echivalente ce atestă dreptul de proprietate asupra respectivelor titluri sau asupra beneficiilor aferente unor astfel de dețineri, cu excepția cazului în care activele O.P.C.V.M.-urilor administrate reprezintă mai puțin de 50% din portofoliul total administrat de S.A.I., inclusiv conturi individuale, minimul de 50% neaplicându-se în acest caz;

o) instrumentele prevăzute la lit. n), fac obiectul unei politici adecvate de reținere, menite să armonizeze stimulentele cu interesele S.A.I., ale O.P.C.V.M.-ului administrat și ale deținătorilor de titluri de participare în O.P.C.V.M.-ul respectiv. Prevederile lit. n), se aplică atât procentului din componenta variabilă a remunerației care este amânat în conformitate cu lit. p), cât și procentului din componenta variabilă a remunerației care nu este amânat;

p) cu respectarea condițiilor prevăzute la lit. n) și o), cel puțin 40% din componenta variabilă a remunerației, se amână pe o perioadă corespunzătoare din punct de vedere al perioadei de deținere recomandate deținătorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului respectiv, această perioadă fiind adecvată naturii riscurilor asumate de O.P.C.V.M.-ul în cauză;

q) perioada prevăzută la lit. p), este de cel puțin 3 ani, remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare neputându-se acorda mai repede decât pe bază proporțională, în cazul unei componente a remunerației variabile în sumă deosebit de mare, cel puțin 60% din sumă fiind amânată;

r) remunerația variabilă, inclusiv partea amânată, se plătește sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a S.A.I. și dacă este justificată de performanța unității operaționale a S.A.I., a O.P.C.V.M.-ului și a persoanei în cauză;

s) remunerația variabilă totală se reduce în mod semnificativ în cazul în care se înregistrează o performanță slabă sau negativă a S.A.I. sau a O.P.C.V.M.-ului vizat, ținându-se seama atât de remunerațiile curente, cât și de reducerile privind plata sumelor câștigate anterior, inclusiv prin aplicarea principiului „malus” sau prin mecanisme de recuperare;

ș) politica de pensii este compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale S.A.I. și ale O.P.C.V.M.-ului administrat;

t) în cazul în care angajatul încetează, din proprie voință, raporturile contractuale cu S.A.I. înainte de a se pensiona, beneficiile discreționare de tipul pensiilor se rețin de S.A.I. timp de 5 ani sub forma instrumentelor prevăzute la lit. n). În cazul în care un angajat ajunge la vârsta de pensionare, beneficiile discreționare de tipul pensiilor sunt plătite angajatului în cauză sub forma instrumentelor prevăzute la lit. n), sub rezerva unei perioade de reținere de 5 ani;

ț) personalul S.A.I. declară pe propria răspundere că nu utilizează strategii de acoperire personală sau asigurări legate de remunerare sau de răspundere pentru a submina efectele alinierii riscurilor prevăzute în contractele lor de remunerare;

u) remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării cerințelor prevăzute în prezenta ordonanță de urgență.

(2) La solicitarea ESMA, A.S.F. transmite acesteia informații privind politicile și practicile de remunerare prevăzute la art. 34<sup>1</sup>.

(3) Principiile prevăzute la alin. (1), se aplică prestațiilor de orice tip plătite de către S.A.I., tuturor sumelor plătite în mod direct de către O.P.C.V.M.-ul însuși, inclusiv comisioanelor de performanță, precum și tuturor transferurilor de unități de fond sau acțiuni ale



O.P.C.V.M.-ului, făcute în beneficiul respectivelor categorii de personal, inclusiv al personalului din conducerea superioară, al persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, al celor cu funcții de control și al oricărui angajat care beneficiază de o remunerație totală care se încadrează în aceeași categorie de remunerare ca și conducerea superioară și persoanele responsabile cu administrarea riscurilor, ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc sau asupra profilului de risc al O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează.

(4) S.A.I. semnificative din punctul de vedere al dimensiunii lor sau al dimensiunii O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează, definite conform reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea prezentei ordonanțe de urgență, al organizării lor interne și al naturii, amplitudinii și complexității activităților lor, numesc obligatoriu un comitet de remunerare. Comitetul de remunerare analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor.

(5) Comitetul de remunerare este responsabil cu deciziile privind remunerarea, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și asupra administrării riscurilor S.A.I. sau ale O.P.C.V.M.-urilor în cauză, ce trebuie adoptate de organul de conducere în cadrul funcției sale de supraveghere.

(6) Comitetul de remunerare este format din membri ai organului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul S.A.I. în cauză. Unul dintre membrii organului de conducere deține funcția de președinte al comitetului de remunerare.

(7) La elaborarea deciziilor sale, comitetul de remunerare ține seama de interesul pe termen lung al deținătorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M. și al altor părți interesate, precum și de interesul public.”

#### **6. Articolul 52 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 52. – (1) Activele unui O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sunt încredințate spre păstrare în condiții de siguranță, în baza unui contract scris, unui singur depozitar.

(2) Contractul menționat la alin. (1) reglementează, printre altele, fluxul de informații considerate necesare pentru a permite depozitarului să își exercite funcțiile pentru O.P.C.V.M.-urile pentru care a fost numit depozitar, astfel cum se prevede în prezenta ordonanță de urgență, în

reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora și în Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor, denumit în continuare *Regulamentul delegat (UE) 2016/438*.

(3) Depozitarul trebuie:

a) să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea titlurilor de participare sunt efectuate de către S.A.I. sau o altă entitate, în numele O.P.C.V.M., potrivit prezentei ordonanțe de urgență, reglementărilor A.S.F. și regulilor fondului, sau, după caz, actului constitutiv al societății de investiții;

b) să se asigure că valoarea titlurilor de participare este calculată potrivit regulilor fondului sau, după caz, actului constitutiv al societății de investiții și prevederilor prezentei ordonanțe de urgență;

c) să îndeplinească instrucțiunile S.A.I. sau ale societăților de investiții, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori regulilor fondului sau, după caz, actului constitutiv al societății de investiții;

d) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele O.P.C.V.M., orice sumă este achitată în termenul stabilit;

e) să se asigure că veniturile O.P.C.V.M. sunt administrate și calculate potrivit legislației în vigoare, reglementărilor A.S.F. și regulilor fondului sau, după caz, actului constitutiv al societății de investiții.

(4) Depozitarul se asigură că fluxurile de numerar ale O.P.C.V.M.-ului sunt monitorizate în mod corespunzător și, în special, că au fost încasate toate plățile efectuate de către sau în numele investitorilor la subscrierea de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului și că tot numerarul O.P.C.V.M.-ului a fost înregistrat în conturi de numerar care:

a) sunt deschise în numele O.P.C.V.M.-ului sau al S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului sau al depozitarului care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului;

b) sunt deschise la o bancă centrală, o instituție de credit autorizată conform legislației comunitare sau o bancă autorizată într-un stat terț și sunt administrate în conformitate cu principiile prevăzute în reglementările emise de A.S.F. privind obligația păstrării în siguranță a

drepturilor clienților în legătură cu instrumentele financiare și fondurile aparținând acestora.

(5) În cazul în care conturile de numerar sunt deschise în numele depozitarului care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului, în aceste conturi nu se înregistrează numerarul entității prevăzute la alin. (4) lit. b) și nici numerarul propriu al depozitarului.

(6) Activele O.P.C.V.M.-ului se încredințează depozitarului pentru păstrare în siguranță, după cum urmează:

a) pentru instrumentele financiare care pot fi păstrate în custodie, depozitarul:

1. păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele proprii și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic;

2. se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele proprii sunt înregistrate în conturi separate, deschise în numele O.P.C.V.M.-ului sau al S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând O.P.C.V.M.-ului;

b) pentru alte active, depozitarul:

1. verifică dreptul de proprietate al O.P.C.V.M.-ului sau al S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului asupra activelor respective, analizând dacă O.P.C.V.M.-ul sau S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului este titularul dreptului de proprietate, pe baza informațiilor sau a documentelor furnizate de O.P.C.V.M. sau de societatea de administrare și, dacă sunt disponibile, a dovezilor externe;

2. ține o evidență a activelor pentru care are convingerea că O.P.C.V.M.-ul sau S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului este titularul dreptului de proprietate și actualizează această evidență.

(7) Depozitarul prezintă cel puțin lunar S.A.I. sau societății de investiții un inventar cuprinzător al tuturor activelor O.P.C.V.M.-ului.

(8) Activele păstrate în custodie de către depozitar nu sunt reutilizate pe cont propriu de către depozitar sau de către un terț căruia i s-a delegat funcția de custodie. Reutilizarea include toate tranzacțiile cu active păstrate în custodie, printre care, fără a se limita la acestea, transferuri, gajări, vânzări și împrumuturi.

(9) Activele păstrate în custodie de către depozitar pot fi reutilizate numai dacă:

- a) reutilizarea activelor este executată în numele O.P.C.V.M.-ului;
- b) depozitarul execută instrucțiunile S.A.I. în numele O.P.C.V.M.-ului;
- c) reutilizarea se face în beneficiul O.P.C.V.M.-ului și în interesul deținătorilor de titluri de participare; și
- d) tranzacția este acoperită de garanții de înaltă calitate și lichide primite de O.P.C.V.M. în cadrul unui acord de transfer de proprietate. Valoarea de piață a garanțiilor în orice moment se ridică la cel puțin valoarea de piață a activelor reutilizate, plus o primă.

(10) În cazul insolvenței unui depozitar și/sau a unei entități terțe situate într-un stat membru căreia i s-a delegat custodia de active ale O.P.C.V.M.-ului, activele O.P.C.V.M.-ului păstrate în custodie la respectivul depozitar/entitate terță nu pot fi utilizate pentru a fi distribuite între creditorii acestui depozitar și/sau entități terțe, nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii depozitarului, nu pot fi puse sub sechestru sau poprite de către aceștia.

(11) Depozitarul are sediul social sau este stabilit în statul membru de origine al O.P.C.V.M.”

**7. După articolul 52 se introduce un nou articol, art. 52<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 52<sup>1</sup>. – (1) Depozitarul nu poate delega unor entități terțe funcțiile prevăzute la art. 52 alin. (3) – (5).

(2) Depozitarul poate delega unor entități terțe funcțiile prevăzute la art. 52 alin. (6), dar numai cu condiția ca:

a) sarcinile să nu fie delegate cu intenția de eludare a obligațiilor depozitarului;

b) depozitarul să poată demonstra S.A.I., societății de investiții, deținătorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M. ale căror active sunt păstrate în condiții de siguranță sau A.S.F., după caz, existența unui motiv obiectiv pentru delegare;

c) depozitarul să acționeze cu competența, grija și diligența necesare atunci când selectează și numește o entitate terță căreia intenționează să îi delege o parte dintre sarcinile sale și să dea dovadă în continuare de competența, grija și diligența necesare când verifică periodic și supraveghează permanent entitatea terță căreia i-a delegat o

parte dintre sarcinile sale și măsurile luate de entitatea terță în legătură cu sarcinile care i-au fost delegate.

(3) Funcțiile de păstrare în condiții de siguranță a activelor O.P.C.V.M. aflate în custodie sau a altor active pot fi delegate de depozitar unei entități terțe doar dacă pe întreaga perioadă a executării sarcinilor care i s-au delegat, aceasta:

a) dispune de structuri și cunoștințe de specialitate adecvate și proporționale cu natura și complexitatea activelor O.P.C.V.M.-ului sau ale S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului care i-au fost încredințate;

b) în ceea ce privește sarcinile de custodie prevăzute la art. 52 alin. (6) lit. a), fac obiectul:

1. unor reglementări prudentiale eficiente, inclusiv al unor cerințe minime de capital, precum și al supravegherii în jurisdicția în cauză;

2. unui audit extern periodic pentru a garanta că instrumentele financiare sunt în posesia sa;

c) separă activele clienților depozitarului de propriile sale active și de activele depozitarului, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând clienților unui anumit depozitar;

d) ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că, în caz de insolvență a terțului, activele O.P.C.V.M.-ului păstrate în custodie de entitatea terță nu pot fi utilizate pentru a fi distribuite între creditorii acesteia, nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii entității terțe, nu pot fi puse sub sechestru sau poprite de către aceștia; și

e) respectă prevederile art. 52 alin. (2), (6), (8) și (9) și art. 55.

(4) Fără a aduce atingere prevederilor alin. (3) lit. b) pct. 1, în cazul în care legislația statului terț impune păstrarea în custodie a anumitor instrumente financiare de către o entitate locală și nicio entitate locală nu îndeplinește cerințele privind delegarea prevăzute la litera respectivă, depozitarul își poate delega funcțiile unei astfel de entități locale numai în măsura în care se prevede în dreptul statului terț și numai atât timp cât nu există entități locale care să îndeplinească cerințele delegării, sub rezerva îndeplinirii următoarelor condiții:

a) deținătorii de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului în cauză sunt informați corespunzător, înainte de a face investiția, că o astfel de delegare este impusă de constrângerile juridice din legislația

statului terț, în legătură cu circumstanțele care justifică delegarea și cu riscurile implicate de aceasta;

b) societatea de investiții sau societatea de administrare care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului a dat instrucțiuni depozitarului să delege custodia acestor instrumente financiare unei astfel de entități locale.

(5) Entitatea terță poate subdelega, la rândul său, aceste funcții, cu condiția îndeplinirii aceluiași cerințe. În astfel de cazuri, art. 54 alin.(4), se aplică în mod corespunzător părților relevante.

(6) În sensul prezentului articol, prestarea de servicii prevăzută de Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, de către sistemele de decontare a titlurilor de valoare, desemnate în sensul respectivei legi, sau prestarea de servicii similare de către sistemele de decontare a titlurilor de valoare din state terțe nu este considerată o delegare a funcțiilor de custodie.”

#### **8. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 53. – (1) Activitatea de depozitare a activelor unui O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. poate fi desfășurată de:

a) Banca Națională a României;

b) o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, sau o sucursală din România a unei instituții de credit, autorizată într-un alt stat membru în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, potrivit prevederilor prezentei ordonanțe de urgență și reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia; sau

c) de o altă persoană juridică, avizată de A.S.F. să efectueze activități de depozitare a activelor O.P.C.V.M. în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. în aplicarea prezentei ordonanțe de urgență și care face obiectul unor cerințe privind adecvarea capitalului, care nu sunt inferioare cerințelor calculate, în funcție de abordarea

selectată, în conformitate cu articolul 315 sau cu articolul 317 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, și care deține fonduri proprii cel puțin egale cu valoarea capitalului inițial prevăzut la art. 7 alin. (8) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Persoana juridică prevăzută la alin. (1) lit. c) face obiectul autorizării, reglementării și supravegherii A.S.F. și îndeplinește cumulativ următoarele cerințe minime:

a) dispune de infrastructura necesară pentru a păstra în custodie instrumente financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele depozitarului;

b) instituie politici și proceduri pentru a asigura conformitatea entității cu obligațiile care îi revin în temeiul prezentei ordonanțe de urgență, inclusiv respectarea acestor obligații de către persoanele cu funcții de conducere și de către angajații săi;

c) dispune de proceduri contabile și administrative adecvate și riguroase, de mecanisme de control intern, de proceduri eficiente de evaluare a riscurilor și de mecanisme eficiente de control și de protecție pentru sistemele informatice;

d) menține și pune în aplicare mecanisme organizatorice și administrative în vederea luării tuturor măsurilor de prevenire a conflictelor de interese;

e) ia măsuri astfel încât să fie păstrate evidențe ale tuturor serviciilor, activităților și tranzacțiilor pe care le desfășoară, evidențe care să fie suficiente pentru a permite A.S.F. să își îndeplinească sarcinile de supraveghere și să se achite de acțiunile de asigurare a respectării aplicării dispozițiilor relevante prevăzute în prezenta ordonanță de urgență;

f) ia măsuri pentru a asigura continuitatea și buna desfășurare a activităților funcțiilor sale de depozitar prin utilizarea de sisteme, resurse și proceduri adecvate;

g) toți membrii organului de conducere și ai conducerii superioare respectă în permanență condițiile de bună reputație stabilite de către A.S.F. și posedă suficiente cunoștințe, competențe și experiență;

h) organul de conducere posedă în ansamblu cunoștințele, competența și experiența adecvate pentru a putea înțelege activitățile depozitarului, inclusiv principalele riscuri;

i) toți membrii organului de conducere și ai conducerii superioare acționează cu onestitate și integritate.”

**9. Articolul 54 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 54. – (1) Depozitarul răspunde față de O.P.C.V.M. și față de deținătorii de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie în conformitate cu prevederile art. 52 alin. (6) lit. a), indiferent dacă pierderea se datorează depozitarului sau unei terțe entități căreia i s-a delegat custodia.

(2) În cazul pierderii unui instrument financiar păstrat în custodie de către depozitar, acesta restituie un instrument financiar de același tip sau de o valoare corespunzătoare O.P.C.V.M.-ului sau S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului, fără întârzieri nejustificate. Depozitarul este exonerat de răspundere dacă poate dovedi că pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile de contracarare.

(3) Depozitarul unui O.P.C.V.M. este răspunzător față de acesta și față de investitorii O.P.C.V.M.-ului pentru orice alte pierderi suferite de aceștia ca urmare a faptului că depozitarul, din neglijență sau cu intenție, nu și-a îndeplinit în mod adecvat obligațiile care îi revin în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

(4) Răspunderea depozitarului prevăzută la alin. (1) – (3) nu poate fi înlăturată sau limitată prin contract de faptul că acesta a delegat activitățile menționate la art. 52<sup>1</sup>.

(5) Orice contract încheiat cu încălcarea prevederilor alin. (4), este nul.

(6) Deținătorii de titluri de participare emise de O.P.C.V.M. pot invoca răspunderea depozitarului în mod direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. sau al societății de investiții, cu condiția ca aceasta să nu ducă la o dublă reparare a prejudiciului sau la un tratament inegal al deținătorilor de titluri.”



**10. Articolul 55 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 55. – (1) Un depozitar al activelor O.P.C.V.M. nu poate îndeplini în același timp funcția de S.A.I. sau de societate de investiții.

(2) În exercitarea funcțiilor care le revin, S.A.I. și depozitarul, respectiv societatea de investiții și depozitarul, acționează în mod onest, corect, profesional, independent și exclusiv în interesul O.P.C.V.M.-urilor și al investitorilor acestora.

(3) Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la O.P.C.V.M. sau la S.A.I. care acționează în numele O.P.C.V.M.-ului care ar putea crea conflicte de interese între O.P.C.V.M., investitorii O.P.C.V.M.-ului, societatea de administrare și depozitarul însuși; în cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese depozitarul își exercită distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. Eventualele conflicte de interese sunt identificate, gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător A.S.F. și investitorilor O.P.C.V.M.-ului de către personalul de decizie din cadrul departamentului/serviciului care desfășoară operațiuni legate de activitatea de depozitare.”

**11. Articolul 56 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 56. – (1) Regulile fondului deschis de investiții definesc condițiile de înlocuire a S.A.I. și a depozitarului și prevăd norme care asigură protecția deținătorilor de titluri de participare în cazul unei astfel de înlocuiri, în conformitate cu reglementările A.S.F.

(2) Actul constitutiv al societății de investiții definește condițiile de înlocuire a S.A.I. și a depozitarului și prevede norme care asigură protecția acționarilor în cazul unei astfel de înlocuiri, în conformitate cu reglementările A.S.F.”

**12. După articolul 56 se introduce un nou articol, art. 56<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 56<sup>1</sup>. – (1) Depozitarul pune la dispoziția A.S.F., la cerere, toate informațiile pe care le-a obținut în cadrul îndeplinirii sarcinilor sale și care pot fi necesare A.S.F. pentru îndeplinirea prerogativelor sale.

(2) În cazul O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. dar administrate de societăți de administrare a investițiilor din alte state membre în baza

art. 63 alin. (2), A.S.F. transmite fără întârziere informațiile primite autorităților competente ale societății de administrare.”

**13. La articolul 58, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 58. – Depozitarul și S.A.I. includ în contractul scris prevăzut la art. 52 alin. (1), următoarele clauze legate de serviciile prestate și de procedurile care trebuie urmate de părțile contractului, cu luarea în considerare a prevederilor actelor delegate ale Comisiei Europene și a reglementărilor A.S.F.:”

**14. La articolul 59, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 59. – (1) Depozitarul și S.A.I. includ în contractul scris prevăzut la art. 52 alin. (1), următoarele clauze legate de schimbul de informații și obligațiile în materie de confidențialitate și de spălare a banilor, cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și a reglementărilor A.S.F.:”

**15. La articolul 60, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 60. – În cazul în care depozitarul sau S.A.I. intenționează să desemneze terțe părți pentru îndeplinirea sarcinilor lor, acestea includ în contractul scris prevăzut la art. 52 alin. (1) următoarele clauze, cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și a reglementărilor A.S.F.:”

**16. La articolul 61, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 61. – Depozitarul și S.A.I. includ în contractul scris prevăzut la art. 52 alin. (1), următoarele clauze legate de modificarea și de rezilierea contractului, cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și a reglementărilor A.S.F.:”

**17. Articolul 62 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 62. – (1) Cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și reglementărilor A.S.F., depozitarul și S.A.I. includ în contractul scris prevăzut la art. 52 alin. (1), o mențiune cu privire la faptul că legislația aplicabilă contractului este legislația statului membru de origine al O.P.C.V.M.

(2) În situațiile în care părțile contractului prevăzut la art. 52 alin. (1) convin să recurgă la transmiterea electronică a tuturor sau a unei părți a informațiilor pe care le schimbă, contractul conține, cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și a reglementărilor A.S.F., prevederi pentru păstrarea unei evidențe a acestor informații.

(3) Contractul prevăzut la art. 52 alin. (1), poate să acopere mai mult de un O.P.C.V.M. administrat de S.A.I. În această situație, contractul trebuie să enumere O.P.C.V.M.-urile acoperite.

(4) Clauzele privind modalitățile și procedurile menționate la art. 58 lit. c) și d), pot fi incluse fie în contractul prevăzut la art. 52 alin. (1), fie într-un contract scris separat.”

**18. La articolul 75, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 75. – (1) În cazurile în care prezenta ordonanță de urgență nu menționează expres contrariul, societățile de investiții autoadministrate respectă corespunzător prevederile acesteia aplicabile S.A.I., la care se face referire la art. 6, art. 9 alin. (1) lit. b), c), e) – g), alin. (2) și (3), art. 12, art. 33 și art. 52 – 56<sup>1</sup>, precum și condițiile stabilite prin reglementările A.S.F.”

**19. Articolul 76 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 76. – Prevederile secțiunilor a 2-a, a 3-a și a 6-a ale cap. II, precum și prevederile art. 34 alin. (1) și (2), art. 34<sup>1</sup>, 34<sup>2</sup> și 36 – 43 se aplică în mod corespunzător și societăților de investiții autoadministrate, potrivit reglementărilor A.S.F.”

**20. La articolul 84, alineatele (1) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 84. – (1) S.A.I. și societatea de investiții autoadministrate trebuie să utilizeze un sistem de administrare a riscului, în conformitate

cu reglementările A.S.F. și cu respectarea orientărilor emise de ESMA, care să le permită:

a) să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului O.P.C.V.M. În acest sens, S.A.I. și societatea de investiții autoadministrate nu trebuie să se bazeze în mod exclusiv sau automat pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating de credit definite la art. 3 alin. (1) lit. b), din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, pentru a evalua bonitatea activelor O.P.C.V.M.;

b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate.

.....

(11) Luând în considerare natura, amploarea și complexitatea activităților O.P.C.V.M., A.S.F. monitorizează caracterul adecvat al proceselor de evaluare a riscului de credit de către societățile de administrare, respectiv societățile de investiții autoadministrate, evaluează utilizarea referirilor la ratingurile de credit, astfel cum sunt menționate la alin.(1), în cadrul politicilor de investiții ale respectivelor O.P.C.V.M. și, atunci când este cazul, încurajează atenuarea impactului acestor referiri, în vederea reducerii dependenței exclusive și automate pe astfel de ratinguri de credit.”

**21. La articolul 92, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(4<sup>1</sup>) De asemenea, raportul anual conține:

a) valoarea totală a remunerației aferente exercițiului financiar, defalcată pe remunerații fixe și remunerații variabile plătite de S.A.I. sau de societatea de investiții personalului lor, numărul beneficiarilor și, dacă este cazul, orice sumă plătită direct din contul O.P.C.V.M., inclusiv orice comisioane de performanță;

b) valoarea totală a remunerației defalcate pe categorii de angajați sau alți membri ai personalului prevăzuți la art. 34<sup>1</sup> alin. (3);

c) o descriere a modalității de calcul al remunerației și al beneficiilor;

d) rezultatul evaluărilor prevăzute la art. 34<sup>2</sup> alin. (1) lit. c) – e), inclusiv orice nereguli constatate;

e) modificări substanțiale ale politicii de remunerare adoptate.”

**22. La articolul 93, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 93. – (1) Prospectul trebuie să conțină informațiile necesare pentru ca investitorii să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică. Prospectul trebuie să includă o descriere clară și ușor de înțeles a profilului de risc al fondului, indiferent de instrumentele în care acesta investește. Prospectul trebuie să includă informații detaliate privind politica de remunerare actualizată, conținând inclusiv, dar fără a se limita la o descriere a modalității de calcul al remunerației și al beneficiilor, identitatea persoanelor responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor, inclusiv alcătuirea comitetului de remunerare, în cazul în care acest comitet există. Informațiile detaliate privind politica de remunerare sunt disponibile public prin intermediul site-ului web al S.A.I. sau al societății de investiții autoadministrată și sunt livrate gratuit pe suport hârtie, la cererea oricărei părți interesate.”

**23. La articolul 98 alineatul (3), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„a) identificarea O.P.C.V.M.-ului și a autorității competente a O.P.C.V.M.-ului;”

**24. La articolul 98, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin.(5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(5<sup>1</sup>) Informațiile-cheie destinate investitorilor includ, de asemenea, o declarație conținând informațiile prevăzute la art. 93 alin. (1).”

**25. La articolul 168 alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„a) contractul scris încheiat cu depozitarul, prevăzut la art. 52 alin. (1);”

**26. La articolul 180 alineatul (5), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:**

„d) respectarea solicitării de cooperare este de natură să afecteze negativ derularea propriei investigații de către A.S.F., propriilor activități de control al aplicării legislației sau, după caz, o anchetă penală.”

**27. La articolul 187, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:**

„(3) În cazul prelucrării datelor cu caracter personal efectuate pe teritoriul României în temeiul prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. aplică prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, cu modificările și completările ulterioare.”

**28. După Capitolul VI se introduce un nou capitol, Capitolul VI<sup>1</sup> „Prerogativele Autorității de Supraveghere Financiară”, cuprinzând art. 193<sup>1</sup> și 193<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 193<sup>1</sup>. – A.S.F. își exercită competențele de supraveghere și control referitoare la activitatea O.P.C.V.M., a S.A.I., a societăților de investiții autoadministrate și a depozitarilor activelor O.P.C.V.M. Aceste competențe se exercită în oricare dintre următoarele moduri:

- a) în mod direct;
- b) în colaborare cu alte autorități;
- c) sub responsabilitatea lor, prin delegare către entități cărora li s-au delegat sarcini;
- d) prin sesizarea autorităților judiciare competente.

Art. 193<sup>2</sup>. – În aplicarea prevederilor art. 193<sup>1</sup>, A.S.F. are următoarele competențe:

- a) de a avea acces la orice documente deținute de persoanele fizice sau juridice cărora le este incidentă prezenta ordonanță de urgență, indiferent de forma acestora, și de a primi copii ale acestora;
- b) de a solicita oricărei persoane căreia îi este incidentă prezenta ordonanță de urgență să prezinte informații și, în cazul în care este necesar, să procedeze la audierea acesteia;

c) de a efectua controale la sediul persoanelor juridice cărora le este incidentă prezenta ordonanță de urgență iar, în cazul persoanelor fizice, cu sprijinul instituțiilor/autorităților/organelor competente pentru exercitarea acestui drept;

d) de a solicita persoanelor fizice sau juridice cărora le sunt incidente prevederile prezentei ordonanțe de urgență, încetarea oricărei practici contrare dispozițiilor adoptate în temeiul acestui act normativ și de a se abține de la repetarea acestuia;

e) de a sesiza autorităților judiciare competente în vederea dispunerii unor măsuri asigurătorii, precum indisponibilizarea sau punerea sub sechestru a activelor O.P.C.V.M., subiecți ai prezentei ordonanțe de urgență;

f) de a dispune interzicerea temporară a exercitării activității profesionale de către persoanele juridice și/sau fizice subiecți ai prezentei ordonanțe de urgență;

g) de a adopta, în limitele competențelor sale legale, măsuri pentru a se asigura că persoanele fizice și juridice subiecți ai prezentei ordonanțe de urgență respectă prevederile legale aplicabile în acest sens;

h) de a solicita S.A.I. sau societăților de investiții autoadministrare suspendarea emiterii sau răscumpărării titlurilor de participare în interesul deținătorilor de astfel de titluri sau în interes public;

i) de a suspenda sau de a retrage autorizația acordată unui O.P.C.V.M., unei S.A.I. sau avizul acordat unui depozitar O.P.C.V.M.;

j) de a sesiza organele abilitate în domeniul urmăririi penale;

k) să solicite informații auditorilor persoanelor juridice care desfășoară activități în legătură cu activitățile reglementate de prezenta ordonanță de urgență.”

**29. La articolul 195, după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„a<sup>1</sup>) obținerea de către o S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a autorizației prin declarații false, astfel cum este prevăzut la art. 11 lit. c);”

**30. La articolul 195, litera l) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„l) nerespectarea prevederilor art. 150, 151 alin. (1), art. 152 alin. (1), art. 153 alin. (5) – (7), art. 154 alin. (2), (3) și (5), art. 158 alin. (1), (9) – (11), art. 174 alin. (2) și art. 176 referitoare la operațiunile transfrontaliere;”

**31. Articolul 196 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 196. – (1) 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 *O.G. nr. 2/2001*, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.195 se sancționează după cum urmează:

a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a) – m) și lit. p):

(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;

(ii) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;

b) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. n) și o):

(i) cu amendă de la 10.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;

(ii) cu amendă de la 50.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice.

(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195, A.S.F. poate majora cuantumul amenzilor până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcarea prezentei ordonanțe de urgență, în cazul în care beneficiul depășește suma de 22.098.000 de lei.

(3) În cazul în care cifra de afaceri realizată în anul financiar anterior sancționării nu este disponibilă la data sancționării, este luată în considerare cea aferentă anului financiar în care persoana juridică a



înregistrat cifra de afaceri, an imediat anterior anului de referință. Prin an de referință se înțelege anul anterior sancționării.

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

(5) Pe lângă sancțiunile contravenționale principale, prevăzute la alin. (1) – (4), A.S.F. poate dispune și aplicarea de sancțiuni contravenționale complementare pentru persoanele juridice și/sau fizice subiecți ai prezentei ordonanțe de urgență. Sancțiunile contravenționale complementare sunt:

1. suspendarea autorizației;
2. retragerea autorizației;
3. interzicerea pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani a dreptului de a ocupa o funcție, de a desfășura o activitate sau de a presta un serviciu pentru care se impune autorizarea în condițiile prezentei ordonanțe de urgență.

(6) A.S.F. face publică fără întârziere pe site-ul propriu orice măsură sau sancțiune impusă pentru nerespectarea prevederilor prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, împotriva căreia nu mai există căi de atac în fața A.S.F. și după ce persoana căreia i s-a impus sancțiunea sau măsura a fost informată cu privire la decizia respectivă. Publicarea cuprinde cel puțin informații privind tipul și natura încălcării, precum și identitatea persoanelor responsabile. Această obligație nu se aplică în cazul deciziei A.S.F. de derulare a unui control privind respectivele încălcări.

(7) În cazul în care publicarea identității persoanelor juridice sau a datelor cu caracter personal ale persoanelor fizice este considerată de către A.S.F. ca fiind excesivă, ca urmare a unei evaluări efectuate de la caz la caz cu privire la proporționalitatea publicării unor astfel de informații, sau în cazul în care publicarea pune în pericol stabilitatea piețelor financiare sau o investigație în curs, A.S.F. poate adopta cel puțin una dintre următoarele măsuri:

a) amânarea publicării actului individual de impunere a sancțiunii sau a măsurii până când motivele nepublicării încetează să fie valabile;

b) publicarea actului individual de impunere a sancțiunii sau a măsurii fără a indica identitatea persoanelor juridice sau datele cu caracter personal ale persoanelor fizice, cu condiția ca această publicare să asigure o protecție eficace a datelor cu caracter personal în cauză;

c) nepublicarea actului individual de impunere a unei sancțiuni sau măsuri, în cazul în care opțiunile prevăzute la lit.a) și b) sunt considerate insuficiente pentru a se asigura:

1. că nu este pusă în pericol stabilitatea piețelor financiare;
2. că este garantată proporționalitatea publicării unor astfel de decizii în cazurile în care măsurile respective sunt considerate a fi de natură minoră.

În cazul unei decizii de publicare a sancțiunii sau a măsurii fără a indica identitatea persoanelor juridice sau datele cu caracter personal ale persoanelor fizice, A.S.F. poate amâna publicarea datelor relevante pentru o perioadă rezonabilă, în cazul în care se preconizează că în cursul perioadei respective motivele care au stat la baza acestei publicări vor înceta să fie valabile.

(8) A.S.F. informează ESMA cu privire la toate sancțiunile administrative impuse, dar nepublicate, în conformitate cu alin. (7) lit. c), inclusiv orice cale de atac exercitată împotriva acestora și rezultatul acesteia.

(9) În cazul în care decizia de a impune o sancțiune sau de a institui o măsură face obiectul unei căi de atac în fața autorităților judiciare sau a altor autorități relevante, A.S.F. publică imediat pe site-ul propriu aceste informații și orice informații ulterioare cu privire la rezultatul acestei căi de atac. De asemenea, A.S.F. publică orice decizie de anulare a unei decizii anterioare de a impune o sancțiune sau o măsură.

(10) Informațiile publicate în temeiul prezentului articol sunt menținute pe site-ul A.S.F. pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la publicare. Datele cu caracter personal conținute în informațiile publicate se păstrează pe site-ul A.S.F. numai pe perioada necesară, în conformitate cu legislația aplicabilă privind protecția datelor cu caracter personal.”

**32. Articolul 199 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 199. – (1) La individualizarea sancțiunii se ține seama de circumstanțele personale și reale ale săvârșirii faptei și de conduita făptuitorului, în funcție de:

- a) gravitatea și durata încălcării;
- b) gradul de vinovăție a contravenientului;
- c) capacitatea financiară a contravenientului, indicată, de exemplu, de cifra de afaceri totală a persoanei juridice sau de venitul anual al persoanei fizice;
- d) valoarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate de către contravenient, pagubele suferite de alte persoane și, după caz, pagubele aduse funcționării pieței financiare sau economiei în ansamblu, în măsura în care acestea se pot determina;
- e) gradul de cooperare a contravenientului cu A.S.F.;
- f) încălcările anterioare comise de contravenient;
- g) eventualele măsuri luate de către contravenient, ulterior săvârșirii faptei, pentru a limita pagubele, pentru acoperirea prejudiciului sau pentru desistarea săvârșirii faptei.

(2) În exercitarea competențelor sale de a impune sancțiunile prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din alte state membre pentru a se asigura că sancțiunile administrative și competențele de supraveghere și de control produc rezultatele urmărite de prezenta ordonanță de urgență.

(3) A.S.F. își coordonează acțiunile împreună cu autoritățile competente din alte state membre pentru a evita eventuale repetări și suprapuneri în exercitarea competențelor de supraveghere și de control și în aplicarea de sancțiuni și măsuri administrative în cazurile transfrontaliere, în conformitate cu art. 179 și 180.”

**33. După articolul 200 se introduc două noi articole, art. 200<sup>1</sup> și 200<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 200<sup>1</sup>. – (1) Raportarea către A.S.F. a încălcărilor, posibile sau certe, ale prevederilor prezentei ordonanțe de urgență, se realizează în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.

(2) A.S.F. stabilește canale de comunicare independente și autonome, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru primirea

raportărilor privind încălcările prevederilor prezentei ordonanțe de urgență, denumite în continuare *metode de comunicare securizate*.

(3) Metodele de comunicare securizate sunt considerate independente și autonome, în condițiile în care acestea îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:

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;

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.;

c) permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F., pentru a permite investigații suplimentare. A.S.F. păstrează evidențele prevăzute în prezenta literă într-o bază de date confidențială și sigură.

(4) Metodele de comunicare securizate permit raportarea încălcărilor posibile sau certe cel puțin în următoarele moduri:

a) raportarea scrisă a încălcărilor, în format electronic sau pe suport de hârtie;

b) raportarea orală a încălcărilor prin intermediul liniilor telefonice, indiferent dacă este înregistrată sau neînregistrată;

c) întâlnirea cu angajați specializați ai A.S.F., dacă este cazul.

(5) A.S.F. se asigură că o raportare privind o încălcare primită prin alte mijloace decât prin metodele de comunicare securizate prevăzute în prezentul articol este transmisă imediat, fără modificare, angajaților specializați ai A.S.F., utilizând metodele de comunicare securizate.

(6) Procesul de gestionare de către A.S.F. a raportărilor transmise de persoanele ce reclamă încălcări ale prevederilor prezentei ordonanțe de urgență se realizează conform alin. (2) – (5) și a reglementărilor emise de A.S.F., cu asigurarea:

a) întocmirii de proceduri specifice pentru primirea raportărilor privind încălcările și luarea de măsuri ulterioare;

b) unui nivel adecvat de protecție a acelor angajați ai S.A.I., societăților de investiții sau din cadrul depozitarilor O.P.C.V.M. care raportează încălcările comise în cadrul respectivelor entități, cel puțin referitor la acte de răzbunare, de discriminare și a altor tipuri de tratament injust;

c) protecției datelor cu caracter personal atât cu privire la persoana care raportează încălcări la prezenta ordonanță de urgență, cât și cu privire la persoana fizică suspectată că s-ar fi făcut vinovată de o încălcare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001, cu modificările și completările ulterioare;

d) confidențialității în ceea ce privește persoana care raportează o încălcare, cu excepția cazului în care legislația națională impune dezvăluirea identității sale, în contextul unor anchete sau al unor proceduri judiciare ulterioare.

(7) Raportarea de către angajații din cadrul S.A.I., din cadrul societăților de investiții sau din cadrul depozitarilor, prevăzută la alin. (1) – (5), nu se consideră drept încălcare a vreunei restricții privind divulgarea de informații impuse prin contract sau prin orice act cu putere de lege sau act administrativ și nu atrage răspunderea persoanei care notifică în legătură cu acea raportare.

Art. 200<sup>2</sup>. – (1) A.S.F. furnizează anual ESMA informații agregate cu privire la toate sancțiunile și măsurile aplicate în conformitate cu art. 194 – 200, până la data de 31 ianuarie a anului calendaristic următor.

(2) În cazul în care a informat publicul cu privire la sancțiunile aplicate pentru nerespectarea prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. raportează simultan sancțiunile sau măsurile respective către ESMA.”

**34. La articolul 202, alineatul (1) se abrogă.**

**35. La articolul 202, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Prevederile art. 15, 34, art. 52 alin. (3) lit. b) – d) și art. 105 alin. (2) se vor aplica corespunzător și A.O.P.C.”

**36. La articolul 33 alineatul (2) litera c), articolul 82 litera d) pct. 1 și articolul 178 alineatul (1) litera d), sintagmele „a încheiat un acord de cooperare”, „există încheiat un acord de cooperare” și „existența unui acord de cooperare” se înlocuiesc, în ordinea enumerării, cu următoarele sintagme: „se află în relații de cooperare”, „există relații de cooperare”, „existența unor relații de cooperare”.**

**37. La mențiunea privind transpunerea actelor Uniunii Europene, după punctul 9 se introduce un nou punct, pct. 10, cu următorul cuprins:**

„10. Directiva 91/2014/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 23 iulie 2014 de modificare a Directivei 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), în ceea ce privește funcțiile de depozitar, politicile de remunerare și sancțiunile.”

**Art. II.** – Prezenta lege intră în vigoare la 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

**Art. III.** – A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezenta lege, cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2016/438 și a orientărilor emise de E.S.M.A., cu privire la aplicarea Directivei 91/2014/UE, în termen de 6 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi.

**Art. IV. –** (1) S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarii O.P.C.V.M. ce funcționează la data intrării în vigoare a prezentei legi sunt obligați ca în termen de 3 luni de la data intrării în vigoare a reglementărilor prevăzute la art.III:

a) să își adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea, la prevederile prezentei legi;

b) să solicite autorizarea/avizarea modificărilor necesare ale documentelor menționate la lit. a) și să depună cererile și documentația în acest sens.

(2) S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarii O.P.C.V.M. care sunt în curs de autorizare la data intrării în vigoare a prezentei legi se autorizează conform prevederilor prezentului act normativ.

**Art. V. –** După intrarea în vigoare a prezentei legi, Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezenta lege se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

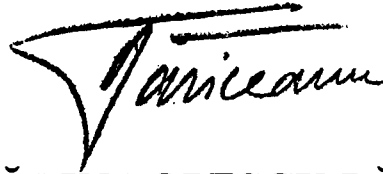
*Această lege a fost adoptată de Parlamentul României, cu respectarea prevederilor art. 75 și ale art. 76 alin. (1) din Constituția României, republicată.*

PREȘEDINTELE  
CAMEREI DEPUTAȚILOR



**LIVIU DRAGNEA**

PREȘEDINTELE  
SENATULUI



**CĂLIN POPESCU-TĂRICEANU**

București,  
Nr.