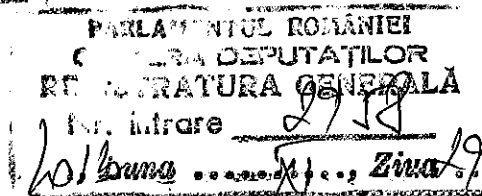
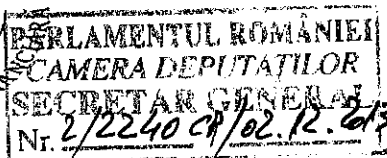
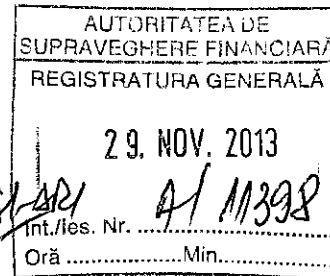
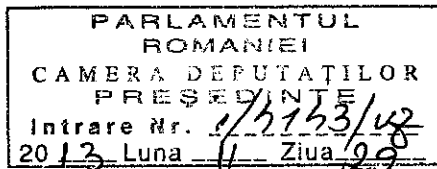


16

pt. BPCD de luni 3.12



AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

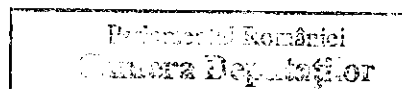
Către:

CAMERA DEPUTAȚILOR

Palatul Parlamentului, str.Izvor nr.2-4, sect.5, București

Email: zgonea@cdep.ro

cabinet.presedinte@cdep.ro



B.P. Nr. 1464 din 02.12.2013

Domnului Valeriu Ștefan Zgonea – președinte al Camerei Deputaților

Stimate domnule președinte,

Ne adresăm dumneavoastră în legătură cu proiectul de lege pentru aprobarea 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 (PL-x 458/2012).

De la momentul transmiterii proiectului de lege către Senatul României în luna septembrie 2012 și până la acest moment, în activitatea de reglementare, autorizare și supraveghere desfășurată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, respectiv de către Autoritatea de Supraveghere Financiară au fost constatate situații care impun efectuarea unor amendamente atât la Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, respectiv la Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32/2012, cât și la următoarele acte normative:

- Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente,
- Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv,

- 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.

Amendamentele propuse la actele normative mai sus menționate au survenit atât ca urmare a necesității clarificării unor aspecte practice în activitatea desfășurată de ASF și entitățile care activează în domeniul pieței de capital, precum și ca urmare a necesității transpunerii în legislația națională a unor prevederi ale Directivelor europene.

În acest sens, vă transmitem anexat propunerile noastre de modificare/completare a proiectului de lege de aprobare a OUG nr. 32/2012 (PL-x 458/2012), respectiv a celorlalte acte normative mai sus menționate.

Cu deosebită considerație,

Vicepresedinte,
Mircea Ursache
Mircea URSACHE



Tabel comparativ privind propunerile de modificare a:

1. Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și a OUG nr. 32/2012, suplimentare celor propuse prin intermediul proiectului Legii de aprobare a OUG nr. 32/2012 (PL-x 458/2012)
2. Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente și OUG nr. 81/2007
3. OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Legea nr. 297/2004 ART. 2 (1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații: 6. filială - societate comercială în cadrul căreia există un asociat sau un acționar aflat într-una dintre situațiile prevăzute la pct. 27; 7. fond de investiții - organism de plasament colectiv fără personalitate juridică;	Forma finală propusă: <i>6. firmă de investiții - orice persoană juridică a cărei activitate curentă o constituie prestarea unuia sau a mai multor servicii de investiții către terți și/sau desfășurarea unuia sau a mai multor activități de investiții pe baze profesionale prevăzute la art. 5 alin. (1), incluzând societățile de servicii de investiții financiare, definite conform art. 6;</i>	Este necesară introducerea definiției firmei de investiții, în contextul în care, ca urmare a modificărilor ce vor surveni în cadrul OUG 99/2006, pentru transpunerea pachetului CRD/CRR IV (Directiva 2013/36/UE și Regulamentul nr. 2013/575/UE), definiția firmei de investiții de la art. 7 alin. (1) pct. 6 din OUG 99 va fi eliminată.
Legea nr. 297/2004 ART. 2 (5) În scopul exercitării prerogativelor sale activității de supraveghere, investigare și control, C.N.V.M. poate: [...] f) să audieze și să solicite informații de la orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M., precum și în legătură cu solicitări de asistență formulate de către autorități similare C.N.V.M. în baza acordurilor internaționale la care C.N.V.M. este parte [...]	Forma finală propusă: <i>ART. 2 (5) În scopul exercitării prerogativelor sale de supraveghere, investigare și control, A.S.F. poate:[...] f) să audieze și să solicite informații de la orice persoană în legătură cu activitățile desfășurate pe piața de capital, precum și în legătură cu solicitări de asistență formulate de către autorități similare A.S.F., în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte.</i>	
Legea nr. 297/2004 ART. 2 (5) În scopul exercitării prerogativelor sale activității de supraveghere, investigare și control,	Din punctul de vedere al ASF, lit. s) ar trebui reformulată astfel: <i>s) să solicite și să fie în drept să primească de la instituțiile de credit autorizate de către Banca Națională a României informații</i>	În exercitarea atribuțiilor de supraveghere stabilite prin legislația pieței de capital poate fi necesară obținerea de informații de

¹ În cazul art. 2 alin. (5), art. 273 și art. 273², textul din prezenta coloană reprezintă forma transmisă Senatului în data de 26.09.2012.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
C.N.V.M. poate: [...] r) să decidă suspendarea exercitării drepturilor de vot aferente unei dețineri într-o entitate reglementată sau în cadrul unui emitent.”	în legătură cu conturi și clienți bancari, pentru a servi <i>necesare</i> investigațiilor A.S.F., precum și pentru a răspunde solicitărilor de asistență primite de A.S.F. în baza acordurilor internaționale la care A.S.F.-ul este parte. Obligația de păstrare a secretului profesional bancar sau alte motive nu vor fi opuse A.S.F. de către de instituțiile de credit pentru astfel de solicitări.	către A.S.F. cu privire la conturi și clienți bancari ² . Prin această prevedere propusă se aduce o mai mare claritate cadrului legal existent pentru obținerea acestui tip de informații de către A.S.F.. În prezent, legea prevede colaborarea cu BNR pentru obținerea informațiilor privind conturile și clienții bancari (UG 25/2002 privind aprobarea statutului C.N.V.M.) ³ În ceea ce privește solicitarea de informații privind conturile și clienții bancari pentru scopul schimbului de informații în cadrul acordurilor la care A.S.F. este parte, aceleași prevederi de cooperare cu BNR sunt aplicabile, coroborat cu prvederile privind obligațiile de cooperare internațională prevăzute de statutul C.N.V.M.. ⁴ În concluzie, pentru a asigura accesul A.S.F. la astfel de informații , atât pentru investigațiile proprii cât și în baza unor acorduri internaționale la care este parte, propunem modificarea articolului 2 (5) din Legea 297/2004 așa cum a fost amintit în cele prezentate mai sus.

² Un exemplu în acest sens sunt investigațiile derulate de către ASF în aplicarea prevederilor titlului VII privind abuzul de piață din Legea 297/2004.

³ “**Art. 5** Colaborarea cu autoritățile statului și cu alte instituții publice

(1) C.N.V.M. colaborează cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, Ministerul Public și cu alte autorități și instituții publice, în vederea îndeplinirii obiectivelor sale prevăzute la art. 2.

(2) În vederea îndeplinirii obiectivelor sale fundamentale C.N.V.M. va fi consultată în prealabil cu privire la actele normative ale autorităților publice cu impact asupra pieței de capital, piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și asupra instituțiilor și operațiunilor specifice acestora.

(3) C.N.V.M. este invitată de drept la ședințele autorităților publice în care se adoptă actele normative menționate la alin. (2).

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

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

(6) C.N.V.M. va colabora cu organisme profesionale specializate pentru asigurarea bunei funcționări a piețelor reglementate.

(7) În îndeplinirea atribuțiilor, atât membrii, cât și personalul C.N.V.M. nu vor solicita sau primi instrucțiuni de orice natură de la nicio altă instituție ori autoritate publică..”

⁴ UG 25/2002 privind aprobarea statutului C.N.V.M. “Art. 6 (2) C.N.V.M. va coopera cu autoritățile competente din statele membre și pe bază de reciprocitate cu autoritățile competente din statele nemembre ori de câte ori este necesar, în scopul îndeplinirii obligațiilor ce le revin, făcând uz de puterile cu care a fost investită de lege...”

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Art.7.- (1) Capitalul inițial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementării C.N.V.M., emise în conformitate cu legislația comunitară, și va fi de cel puțin: a) echivalentul în lei a 50.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, dacă S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute la art.5 alin.(1) pct.1 lit.a), b) și d), nu deține fondurile și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor, nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscrie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm; b) echivalentul în lei a 125.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, dacă S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute la art.5 pct.1 lit. a), b) și d) și pct.2 lit.a), b), d), f) și g), nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscrie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm; c) echivalentul în lei a 730.000 euro, pentru S.S.I.F. autorizate să presteze toate serviciile de investiții financiare prevăzute la art.5 alin.(1).	Forma finală propusă: <i>Art.7 - (1) Capitalul inițial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementărilor comunitare, precum și în conformitate cu reglementările emise de A.S.F., putând fi format numai din elementele menționate la lit. a) - e) de la paragraful 1 al art. 26 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 (Regulamentul (UE) nr. 575/2013).</i>	Fundamentare ASF: Având în vedere că prevederile privind nivelul capitalul inițial al firmelor de investiții se regăsesc atât în Directiva nr. 2013/36/UE-CRD IV (art. 12 pct. 2, art. 28 pct. 1- prezentate mai jos) cât și în prevederile Reg. UE nr. 2013/575/UE-CRR IV, care se aplică direct entităților din România, considerăm că se impune introducerea referirii în acest articol 7 și la legislația comunitară relevantă când se vorbește de modalitatea de determinare a capitalului inițial. De asemenea ținând cont de prevederile art. 28 alin. (1) din directivă care specifică expres faptul că elementele componente ale capitalului inițial nu pot fi decât cele prevăzute în Reg. UE CRR IV considerăm că se impune preluarea acestor prevederi la art. 7 din Legea 297/2004 prin introducerea unui alineat având conținutul prezentat în coloana a 2-a. Art. 12 pct. 2 din Directiva CRD IV⁵: “2. Initial capital shall comprise only one or more of the items referred to in Article 26(1)(a) to (e) of Regulation (EU) No 575/2013.” Articolul 28 din Directiva CRD IV⁶: Initial capital of investment firms 1. The initial capital of investment firms shall comprise only one or more of the items referred to in points (a) to (e) of

⁵ (2) Capital inițial include doar unul sau mai multe din elementele menționate la articolul 26 alineatul (1) literele (a) - (e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

⁶ Articolul 28- Capitalul inițial al firmelor de investiții

(1) Capitalul inițial al firmelor de investiții trebuie să cuprindă doar unul sau mai multe din elementele menționate la articolul 26 alineatul (1) literele (a)-(e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

(2) Toate firmele de investiții care nu sunt menționate la articolul 29 au capitalul inițial de 730 000 EUR.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUN nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUN nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUN nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUN nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		Article 26(1) of Regulation (EU) No 575/2013 ⁷ .
	Forma finală propusă: <i>(1¹) S.S.L.F. care nu efectuează tranzacții cu instrumente financiare pe cont propriu sau care nu se angajează să subscrie în cadrul emisiunilor de instrumente financiare în baza unui angajament ferm, dar care deține fondurile și/sau instrumentele financiare ale clienților și oferă unul sau mai multe dintre următoarele servicii va dispune de un nivel al capitalului inițial cel puțin egal cu nivelul minim stabilit prin reglementări, care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 125.000 euro:</i> <i>a) preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;</i> <i>b) executarea ordinelor în numele clienților;</i> <i>c) administrarea portofoliilor clienților;</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din Directiva CRD IV: Articolul 29 alin. (1) din Directiva CRD IV⁸: <i>Art. 29 Initial capital of particular types of investment firms:</i> <i>An investment firm that does not deal in any financial instruments for its own account or underwrite issues of financial instruments on a firm commitment basis, but which holds clients' money or securities and which offers one or more of the following services, shall have initial capital of EUR 125 000:</i> <i>(a) the reception and transmission of investors' orders for financial instruments;</i> <i>(b) the execution of investors' orders for financial instruments;</i> <i>(c) the management of individual portfolios of investments in financial instruments.</i>
	Forma finală propusă:	Fundamentare ASF:

⁷ Articolul 26 - Elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază

(1) Elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale instituțiilor constau în:

- (a) instrumente de capital, sub rezerva îndeplinirii condițiilor prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29;
- (b) conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);
- (c) rezultatul reportat;
- (d) alte elemente ale rezultatului global acumulate;
- (e) alte rezerve

⁸ (1) O firmă de investiții care nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și care nu subscrie instrumente financiare în baza unui angajament ferm, dar care deține bani sau valori mobiliare ale clienților și care oferă unul sau mai multe dintre următoarele servicii, are capitalul inițial de 125000 EUR:

- (a) primirea și transmiterea ordinelor investitorilor cu privire la instrumente financiare;
- (b) executarea ordinelor investitorilor cu privire la instrumente financiare;
- (c) administrarea portofoliilor de investiții individuale în instrumente financiare.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	<i>(1²) S.S.I.F. care execută ordinele investitorilor referitoare la instrumente financiare poate să dețină asemenea instrumente în cont propriu dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:</i> <i>a) asemenea poziții apar numai ca rezultat al incapacității societății de a executa întocmai ordinele investitorilor;</i> <i>b) valoarea totală de piață a tuturor pozițiilor de acest fel este supusă unui plafon de 15% din capitalul inițial al societății;</i> <i>c) societatea îndeplinește cerințele prevăzute în reglementările europene în domeniu (art. 92-95 și Partea a IV-a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</i> <i>d) asemenea poziții au caracter accidental și provizoriu și sunt limitate în mod strict la timpul necesar de a duce la îndeplinire tranzacția în cauză.</i>	Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV: Articolul 29 alin. (2) din directiv CRD IV⁹: <i>2. The competent authorities may allow an investment firm which executes investors' orders for financial instruments to hold such instruments for its own account if the following conditions are met:</i> <i>(a) such positions arise only as a result of the firm's failure to match investors' orders precisely;</i> <i>(b) the total market value of all such positions is subject to a ceiling of 15 % of the firm's initial capital;</i> <i>(c) the firm meets the requirements laid down in Articles 92-95 and Part Four of Regulation no. 575/2013;</i> <i>(d) such positions are incidental and provisional in nature and strictly limited to the time required to carry out the transaction in question.</i>
	Forma finală propusă: <i>(1³) Deținerea de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul tranzacționabil, cu scopul de a investi fondurile proprii nu va fi considerată ca tranzacționare în legătură cu serviciile prevăzute la alin. (1¹) sau în cazurile prevăzute la alin. (1⁴).</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV¹⁰: Articolul 29 pct. 4 din directiva CRD IV: <i>4. The holding of non-trading-book positions in financial instruments in order to invest own funds shall not be considered</i>

⁹ (2) Autoritățile competente pot permite unei firme de investiții care execută ordinele investitorilor cu privire la instrumente financiare să dețină astfel de instrumente pe cont propriu, în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- (a) aceste poziții apar numai ca urmare a faptului că firma nu este în măsură să asigure o acoperire exactă a ordinelor investitorilor;
- (b) valoarea totală de piață a tuturor acestor poziții intră sub incidența unui plafon de 15 % din capitalul inițial al firmei;
- (c) firma îndeplinește cerințele prevăzute la articolele 92-95 și în partea a patra din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (d) aceste poziții au un caracter accidental și provizoriu și sunt strict limitate la perioada necesară pentru a efectua tranzacția în cauză.

¹⁰ (4) Deținerea de poziții pe instrumente financiare în afara portofoliului de tranzacționare cu scopul investiției de fonduri proprii nu se consideră activitate pe cont propriu legată de serviciile prevăzute la alineatul (1) sau în sensul alineatului (3).

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		<i>as dealing in relation to the services set out in paragraph 1 or for the purposes of paragraph 3.</i>
	Forma finală propusă: <i>(1⁴) S.S.I.F. dispune de un nivel al capitalului inițial cel puțin egal cu nivelul minim stabilit prin reglementări, care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 50.000 Euro în cazul în care nu este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu sau să subscrie în cadrul emisiunilor de instrumente financiare în baza unui angajament ferm și nu deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților.</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV¹¹: Articolul 29 pct. 3 din directiva CRD IV: <i>3. Member States may reduce the amount referred to in paragraph 1 to EUR 50 000 where a firm is not authorised to hold clients' money or securities, to deal for its own account, or to underwrite issues on a firm commitment basis.</i>
	Forma finală propusă: <i>(1⁵) S.S.I.F. care sunt autorizate să presteze numai consultanță de investiții și/sau să preia și să transmită ordinele investitorilor, fără a deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților lor și care din acest motiv nu se pot afla în poziție debitoare față de respectivi clienți, vor respecta una din următoarele condiții: a) dispune de un nivel al capitalului inițial cel puțin egal cu nivelul minim stabilit prin reglementări, care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 50 000 EUR; b) asigurare de răspundere civilă profesională cu acoperire pe întreg teritoriul comunitar sau o altă garanție comparabilă de angajare a răspunderii pentru neglijență profesională, reprezentând cel puțin 1 000 000 EUR pentru fiecare cerere de despăgubire și în total 1 500 000 EUR pe an pentru toate cererile de despăgubire sau</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV și Regulamentul CRR IV. Articolul 31 pct. 1 din Directiva CRD IV¹²: <i>Coverage for firms not authorised to hold client money or securities</i> 1. Coverage for the firms referred to in point (2)(c) of Article 4(1) of Regulation (EU) No 575/2013 shall take one of the following forms: (a) initial capital of EUR 50 000; (b) professional indemnity insurance covering the whole territory of the Union or some other comparable guarantee against

¹¹ (3) Statele membre pot reduce suma menționată la alineatul (1) la 50 000 EUR atunci când o firmă nu este autorizată să dețină bani sau valori mobiliare ale clienților, să desfășoare activități pe cont propriu sau să subscrie instrumente financiare în baza unui angajament ferm.

¹² Acoperirea pentru firmele care nu sunt autorizate să dețină bani sau valori mobiliare ale clienților

(1) Pentru firmele menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, acoperirea ia una dintre următoarele forme:

(a) capital inițial de 50 000 EUR;

(b) o asigurare de răspundere civilă profesională care acoperă întreg teritoriul Uniunii sau o altă garanție comparabilă împotriva răspunderii care decurge din neglijența profesională, pentru o sumă minimă de 1 000 000 EUR pentru fiecare cerere de despăgubire și de 1 500 000 EUR pe an pentru toate cererile de despăgubire;

(c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă care să determine un nivel al acoperirii echivalent cu cel menționat la literele (a) sau (b).

Sumele menționate la primul paragraf sunt revizuite periodic de către Comisie.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	<i>c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă din care să rezulte un nivel al acoperirii echivalent cu cel prevăzut la lit. a) și b).</i> <i>(1^b) Prevederile alin. (1^a) se aplică în mod corespunzător și S.S.I.F. care sunt autorizate să presteze servicii de administrare a portofoliilor individuale, fără a deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților lor și care din acest motiv nu se pot afla în poziție debitoare față de respectivii clienți, conform prevederilor legislației comunitare.</i>	<i>liability arising from professional negligence, representing at least EUR 1 000 000 applying to each claim and in aggregate EUR 1 500 000 per annum for all claims;</i> <i>(c) a combination of initial capital and professional indemnity insurance in a form resulting in a level of coverage equivalent to that referred to in points (a) or (b).</i> <i>The Commission shall periodically review the amounts referred to in the first subparagraph.</i> Art. 4 alin. (2) din Regulamentul CRR IV¹³: <i>(2) 'investment firm' means a person as defined in point (1) of Article 4(1) of Directive 2004/39/EC, which is subject to the requirements imposed by that Directive, excluding the following:</i> <i>(a) credit institutions;</i> <i>(b) local firms;</i> <i>(c) firms which are not authorised to provide the ancillary service referred to in point (1) of Section B of Annex I to Directive 2004/39/EC, which provide only one or more of the investment services and activities listed in points 1, 2, 4 and 5 of Section A of Annex I to that Directive, and which are not permitted to hold money or securities belonging to their clients and which for that reason may not at any time place themselves in debt with those clients;</i>

¹³ 2. „firmă de investiții” înseamnă o persoană astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2004/39/CE, care intră sub incidența cerințelor prevăzute în directiva menționată, excluzând:

(a) instituțiile de credit;

(b) firmele locale;

(c) firmele care nu sunt autorizate să presteze serviciile auxiliare menționate în secțiunea B punctul 1 din anexa I la Directiva 2004/39/CE care prestează numai unul sau mai multe dintre serviciile de investiții și activitățile menționate în secțiunea A punctele 1, 2, 4 și 5 din anexa I la directiva menționată și care nu au voie să dețină bani sau titluri de valoare aparținând clienților și care, din acest motiv, nu pot deveni în niciun moment debitoare față de respectivii clienți.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	Forma finală propusă: <i>(1¹) S.S.I.F., altele decât cele prevăzute la alin. (1¹) – (1⁶) vor dispune de un nivel al capitalului inițial cel puțin egal cu nivelul minim stabilit prin reglementări, care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 730.000 Euro.</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV Articolul 28 alin. (2) din directiva CRD IV¹⁴: <i>(2) All investment firms other than those referred to in Articles 29 to 31 shall have initial capital of EUR 730 000.</i>
	Forma finală propusă: <i>(1⁸) Dacă S.S.I.F. menționate la alin. (1⁵) și alin (1⁶) care este autorizată ca intermediar de asigurări în baza Legii nr. 32/2000 privind societățile de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, va respecta legislația din domeniul asigurărilor precum și una din următoarele condiții: a) capital inițial de 25 000 EUR; b) asigurare de răspundere civilă profesională cu acoperire pe întreg teritoriul comunitar sau o altă garanție comparabilă de angajare a răspunderii pentru neglijență profesională, reprezentând cel puțin 500 000 EUR pentru fiecare cerere de despăgubire și în total 750 000 EUR pe an pentru toate cererile de despăgubire sau c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă din care să rezulte un nivel al acoperirii echivalent cu cel prevăzut la lit. a) și b).</i>	Fundamentare ASF: Este necesară transpunerea prevederilor din directiva CRD IV Articolul 31 pct. 2 din directiva CRD IV¹⁵: 2. If a firm referred to in points (c) and (d) of Article 4(8) of Regulation 2013/575/EC is also registered under Directive 2002/92/EC*, it shall comply with Article 4(3) of that Directive and have coverage in one of the following forms: (a) initial capital of EUR 125 000; (b) professional indemnity insurance covering the whole territory of the Union or some other comparable guarantee against liability arising from professional negligence, representing at least EUR 500 000 applying to each claim and in aggregate EUR 750 000 per year for all claims; (c) a combination of initial capital and professional indemnity insurance in a form resulting in a level of coverage equivalent to that referred to in points (a) or (b).

¹⁴ (2) Toate firmele de investiții care nu sunt menționate la articolul 29 au capitalul inițial de 730 000 EUR.

¹⁵ (2) În cazul în care o firmă menționată la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 este, de asemenea, înregistrată în temeiul Directivei 2002/92/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 9 decembrie 2002 privind intermedierea de asigurări (1), aceasta respectă articolul 4 alineatul (3) din directiva respectivă, iar acoperirea ia una dintre următoarele forme:

(a) capital inițial de 25 000 EUR;

(b) o asigurare de răspundere civilă profesională care acoperă întreg teritoriul Uniunii sau o altă garanție comparabilă împotriva răspunderii care decurge din neglijența profesională, pentru o sumă minimă de 500 000 EUR pentru fiecare cerere de despăgubire și de 750 000 EUR pe an pentru toate cererile de despăgubire;

(c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă care să determine un nivel al acoperirii echivalent cu cel menționat la literele (a) sau (b).

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		*n.n.:Directiva 2002/92/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 9 decembrie 2002 privind intermedierea în asigurări (Jurnalul Oficial nr. L009 din 15 ianuarie 2003, p. 0003).
(2) Până la data de 31 decembrie 2004, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 85.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 315.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	(2) Până la data de 31 decembrie 2004, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 85.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 315.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	Fundamentare ASF: Prevederile tranzitorii respective sunt caduce.
(3) Până la data de 31 decembrie 2005, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 105.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 530.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	(3) Până la data de 31 decembrie 2005, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 105.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 530.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	Fundamentare ASF: Prevederile tranzitorii respective sunt caduce.
(4) Până la data de 31 decembrie 2006, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 125.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 730.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	4) Până la data de 31 decembrie 2006, S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.b) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 125.000 euro, iar S.S.I.F. prevăzute la alin.(1) lit.c) au obligația să-și majoreze capitalul inițial cel puțin până la nivelul echivalentului în lei a 730.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.	Fundamentare ASF: Prevederile tranzitorii respective sunt caduce.
(5) Capitalul inițial va fi considerat ca parte din fondurile proprii, incluzând capitalul social subscris și vărsat, precum și alte componente ale bilanțului contabil, calculat conform metodologiei prevăzute în reglementările C.N.V.M., cu respectarea legislației comunitare aplicabile.	(5) Capitalul inițial va fi considerat ca parte din fondurile proprii, incluzând capitalul social subscris și vărsat, precum și alte componente ale bilanțului contabil, calculat conform metodologiei prevăzute în reglementările C.N.V.M., cu respectarea legislației comunitare aplicabile.	Fundamentare ASF: Având în vedere că prevederile privind elementele componente ale capitalului inițial au fost preluate prin introducerea la pct. 1 din tabel a prevederilor art. 28 pct. 1 din proiectul de Directivă considerăm că nu se mai impune păstrarea acestor prevederi ale alin. (5).

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Art. 7 (6) În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, C.N.V.M. va modifica, prin ordin al președintelui, nivelul capitalului inițial al S.S.I.F. (7) Cursul de referință la care se face referire în acest articol este cel din ziua pentru care se face raportarea.	Forma finală propusă: Art. 7 (6) <i>În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, A.S.F. va modifica, prin hotărâre a președintelui, nivelul capitalului inițial al S.S.I.F.</i> (7) <i>Cursul de referință la care se face referire în acest articol se stabilește anual și este cel stabilit în prima zi lucrătoare a lunii octombrie din anul precedent, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.</i>	Fundamentare ASF Pentru a asigura un grad adecvat de predictibilitate a normei juridice, propunem includerea de prevederi referitoare la cum se stabilește cursul de referință la care se face referire la acest articol. Astfel propunem utilizarea cursului stabilit în prima zi lucrătoare a lunii octombrie din anul precedent, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, așa cum se prevede și la art. 218 din Legea nr. 218/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare: „Art. 218 <i>Conversia în lei a sumelor exprimate în euro</i> <i>Valoarea în lei a accizelor și a impozitului la țigărilor din producția internă, datorate bugetului de stat, stabilite potrivit prezentului titlu în echivalent euro pe unitatea de măsură, se determină prin transformarea sumelor exprimate în echivalent euro, pe baza cursului de schimb valutar stabilit în prima zi lucrătoare a lunii octombrie din anul precedent, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.”</i>
	Forma finală propusă: Art. 8 (1¹) <i>Persoanele care dețin calitatea de membru în consiliul de administrație al unui S.S.I.F. pot deține concomitent și calitatea de membru în consiliul de administrație sau, după caz, în consiliul de supraveghere la cel mult alte două entități autorizate de C.N.V.M./A.S.F.</i>	ASF consideră oportună completarea art. 8 în vederea evitării situațiilor de conflict de interes în cazul S.S.I.F. și pentru preluarea prevederilor art. 1 din Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/11.11.2009, cu modificările și completările ulterioare.
Legea nr. 297/2004 ART.126.- (1) Condițiile și documentația ce trebuie să însoțească cererea de autorizare, precum și procedura de autorizare a operatorului de piață vor fi stabilite prin reglementări C.N.V.M. și se vor referi în principal la: [...]	Forma finală propusă: ART.126.- <i>(1) Condițiile și documentația ce trebuie să însoțească cererea de autorizare, precum și procedura de autorizare a operatorului de piață sunt stabilite prin reglementări C.N.V.M./A.S.F. și se referă în principal la:</i>	Fundamentare ASF Modificare propusă ca urmare a modificării referitoare la pragul de 5% intervenită la art. 129 alin. (2). Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
„c) structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor deținând 5% din drepturile de vot.” [...] e) condițiile de calificare și experiență profesională ce trebuie îndeplinite de administratori și de personalul cu funcții de conducere din cadrul operatorului de piață; [...]	[...] <i>c) structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor care exercită o influență semnificativă asupra membrilor consiliului de administrație și directorilor sau, după caz, membrilor consiliului de supraveghere și membrilor directoratului;</i> [...] <i>e) condițiile de calificare, și experiență profesională și reputație ce trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese ce trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație și de directori sau, după caz, de membrii consiliului de supraveghere și de membrii directoratului, din cadrul operatorului de piață;</i>	ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist. Legea nr. 297/2004 nu conține prevederi referitoare la conducători pentru operatorii de piață. De asemenea, considerăm necesară precizarea expresă la nivel de legislație primară a prerogativelor A.S.F. de a stabili prin reglementări situațiile de incompatibilitate în vederea preîntâmpinării unor situații de contestare în instanță a acestui drept. De asemenea, este necesară corelarea cu prevederile art. 130 alin. (4) în forma propusă mai jos.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Legea nr. 297/2004 Art. 129. – (1) Nici un acționar al unui operator de piață nu va putea deține, direct sau indirect, mai mult de 5% din totalul drepturilor de vot. (2) Orice achiziție de acțiuni ale operatorului de piață, care conduce la o deținere de 5% din totalul drepturilor de vot, va fi notificată operatorului de piață în termenul stabilit prin reglementările C.N.V.M. și supusă în prealabil aprobării C.N.V.M. (3) Orice înstrăinare de acțiuni ale operatorului de piață va fi notificată acestuia și C.N.V.M., în termenul prevăzut de reglementările emise de C.N.V.M. (4) În cazul în care nu sunt îndeplinite cerințele cu privire la integritatea acționarilor sau se omite obținerea aprobării C.N.V.M., dreptul de vot aferent acțiunilor deținute cu nerespectarea prevederilor alin. (1) și (2) este suspendat de drept, urmând a se aplica procedura stabilită la art. 283.	„Art. 129. – (1) Nici un acționar al unui operator de piață nu va putea deține, direct sau indirect împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 5% 20% din totalul drepturilor de vot. (2) Orice achiziție de acțiuni ale operatorului de piață, care conduce la o deținere mai mare sau egală cu 5%, 10%, 15%, respectiv cel mult egală cu 20% 33%, 51%, 66%, 75%, 90% din totalul drepturilor de vot, va fi notificată operatorului de piață în termenul stabilit prin reglementările <i>A.S.F.</i> și supusă în prealabil aprobării <i>A.S.F.</i>. (3) Orice înstrăinare de acțiuni ale operatorului de piață care va conduce la scăderea sub oricare dintre pragurile de deținere menționate la alin. (2) va fi notificată <i>operatorului de piață</i> și <i>A.S.F.</i>, în termenul prevăzut de reglementările emise de <i>A.S.F.</i>. (4) În cazul în care nu sunt îndeplinite cerințele cu privire la dobândirea oricăruia din pragurile menționate la alin. (2) astfel cum sunt stabilite prin reglementările A.S.F. sau se omite obținerea aprobării <i>A.S.F.</i>, dreptul de vot aferent acțiunilor deținute cu nerespectarea prevederilor alin. (1) și (2) este suspendat de drept, urmând a se aplica procedura stabilită la art. 283. (5) În situația în care acțiunile emise de operatorul de piață sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, obligația notificării operatorului de piață cu privire la înstrăinarea acțiunilor sale revine și depozitarului central, în termenul și în condițiile prevăzute de reglementările emise de A.S.F.”	Directiva nr. 39/2004 privind piețele de instrumente financiare (MiFID) nu reglementează situația drepturilor de vot ale acționarilor unui operator de piață, nu stabilește limitări ale drepturilor de vot ale acționarilor și nici praguri de notificare. Art. 38¹⁶ conține prevederi/cerințe pentru persoanele care exercită o influență semnificativă asupra conducerii pieței reglementate. Fundamentare BVB:” <i>Existența acestei restricții induce dificultăți în buna funcționare a unui operator de piață, dificultăți generate de imposibilitatea de aprobare a unor hotărâri menite să conducă la dezvoltarea pieței de capital întrucât de cele mai multe ori dată fiind dispersia acționariatului nu se poate întruni cvorumul;</i>
Legea nr. 297/2004 ART.130.- (1) Membrii consiliului de administrație al	A se vedea observația aferentă modificărilor de la art. 126 alin. (1) lit.e). Forma finală propusă:	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților

¹⁶ **Directiva nr. 39/2004 (MiFID)**

Art. 38 1. Member States shall require the persons who are in a position to exercise, directly or indirectly, significant influence over the management of the regulated market to be suitable.

2. Member States shall require the operator of the regulated market:

(a) to provide the competent authority with, and to make public, information regarding the ownership of the regulated market and/or the market operator, and in particular, the identity and scale of interests of any parties in a position to exercise significant influence over the management;

(b) to inform the competent authority of and to make public any transfer of ownership which gives rise to a change in the identity of the persons exercising significant influence over the operation of the regulated market.

3. The competent authority shall refuse to approve proposed changes to the controlling interests of the regulated market and/or the market operator where there are objective and demonstrable grounds for believing that they would pose a threat to the sound and prudent management of the regulated market.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OGU nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OGU nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OGU nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OGU nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
operatorului de piață sunt validați individual de C.N.V.M., înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia. (2) Personalul din conducerea executivă, soțul/soția sau rudele acestora, precum și afinii până la gradul al doilea inclusiv nu pot fi acționari, administratori, cenzori, angajați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta. (3) Membrii consiliului de administrație al operatorului de piață sunt obligați să notifice în scris acestuia natura și întinderea interesului sau a relațiilor materiale, dacă: a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață; b) este administrator al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață; c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață; d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.	ART.130.- (1) Membrii consiliului de administrație sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere, al operatorului de piață sunt validați individual de A.S.F., înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia. (2) Directorii sau, după caz, membrii directoratului operatorului de piață, soțul/soția sau rudele acestora, precum și afinii până la gradul al doilea inclusiv nu pot fi acționari, administratori membri ai consiliului de administrație, directori sau, după caz, membri ai consiliului de supraveghere, membri ai directoratului, angajați, agenți pentru servicii de investiții financiare, agenți delegați, reprezentanți ai compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta. (3) Membrii consiliului de administrație și directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului operatorului de piață sunt obligați să notifice în scris acestuia natura și întinderea interesului sau a relațiilor materiale, dacă: a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață; b) este membru al consiliului de administrație sau, după caz, membru al consiliului de supraveghere al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață; c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață; d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație sau, după caz, consiliului de supraveghere. (4) Condițiile de calificare, experiența profesională și reputație ce trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflicti de interese ce trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație, directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului sunt stabilite prin reglementări C.N.V.M./A.S.F.	comerciale posibilitatea de a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist.
	Forma finală propusă: Art. 130. (1¹) Membrii consiliului de administrație și directorii, în sensul Legii nr. 31/1990, unui operator de piață nu pot fi membri în consiliul de administrație sau după caz, în consiliul de supraveghere al unei societăți ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată administrată de	ASF consideră oportună completarea art. 130 în vederea evitării situațiilor de conflict de interes în cazul operatorilor de piață și pentru preluarea prevederilor art. 2 alin. (2) din Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/11.11.2009, cu modificările și

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	<i>operatorul de piață respectiv.</i> <i>(1²) Prevederile alin. (1¹) sunt aplicabile și soților/sofiilor și rudelor până la gradul al doilea inclusiv al membrilor consiliilor de administrație ai unui operator de piață.</i> <i>(1³) Operatorul de piață are obligația să ia măsurile necesare astfel încât actele constitutive proprii să conțină dispoziții privind evitarea conflictului de interese în cazul în care un membru al consiliului său de administrație, este concomitent și membru în consiliul de administrație sau, după caz, al consiliului de supraveghere al altor entități autorizate de C.N.V.M./A.S.F.</i>	completările ulterioare.
	Forma finală propusă: <i>Art. 139 (1¹) Prevederile art. 130 alin. (1¹) – (1³) se aplică și în cazul operatorului de sistem.</i>	În sensul celor prevăzute la modificările art. 130, ASF consideră oportună completarea art. 139, în vederea evitării situațiilor de conflict de interes și în cazul operatorilor de sistem și pentru preluarea prevederilor art. 2 alin. (2) din Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/11.11.2009, cu modificările și completările ulterioare.
	Forma finală propusă: <i>Art. 149 (1¹) Membrii consiliului de administrație al depozitarului central și directorii, în sensul Legii nr. 31/1990, nu pot fi membri în consiliul de administrație al unei societăți ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau al unei societăți tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și care au încheiat contract de registru cu depozitarul central.</i>	În sensul celor prevăzute la modificările art. 130 și art. 139, ASF consideră oportună completarea art. 149, în vederea evitării situațiilor de conflict în cazul depozitarilor centrali de interes și pentru preluarea prevederilor art. 3 din Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/11.11.2009, cu modificările și completările ulterioare.
Legea nr. 297/2004 CAP. 5 Compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și serviciile contrapărții centrale Secțiunea 1 Dispoziții generale ART. 157 (1) Operațiunile de compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea vor fi efectuate	Forma finală propusă: CAP. 5 Contrapartea centrală și casa de compensare Secțiunea 1 Dispoziții generale ART. 157 (3) Agentul de decontare este entitatea care deschide pentru intermediarii autorizați și/sau pentru o contraparte centrală care	Modificarea prevederilor art. 157 din Legea nr.297/2004 se impune ca urmare a necesității realizării distincției între contrapartea centrală și casa de compensare, precum și a clarificării rolurilor și competențelor A.S.F./BNR în ceea ce privește contrapartea centrală conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
de casa de compensare autorizată de C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de aceasta. (2) Casa de compensare este o entitate responsabilă de calcularea pozițiilor nete ale intermediarilor, ale unei posibile contrapărți centrale și/sau ale unui posibil agent de decontare. (3) Agentul de decontare este entitatea care deschide pentru intermediarii autorizați și/sau pentru o contraparte centrală care participă la sistem, conturi de decontare prin care, pe baza ordinelor de transfer din sistem, sunt decontate tranzacțiile cu instrumente financiare sau, după caz, acordă credite respectivelor intermediari și/sau contrapărți centrale, în scopul decontării. (4) Contrapartea centrală este o entitate care se interpune între intermediarii din sistem și care acționează ca o contraparte exclusivă a acestora, în ceea ce privește ordinele lor de transfer. (5) Casa de compensare pentru instrumente financiare derivate acționează ca și contraparte centrală. (6) Aceeași entitate poate fi autorizată să acționeze ca o contraparte centrală, atât pentru instrumentele financiare derivate, cât și pentru instrumentele financiare, altele decât cele derivate.	participă la sistem, conturi de decontare prin care, pe baza ordinelor de transfer din sistem, sunt decontate tranzacțiile cu instrumente financiare sau, după caz, acordă credite respectivelor intermediari și/sau contrapărți centrale, în scopul decontării. (4) Contrapartea centrală este o entitate care se interpune între intermediarii din sistem și care acționează ca o contraparte exclusivă a acestora, în ceea ce privește ordinele lor de transfer. (1) Operațiunile de compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea vor fi efectuate de casa de compensare autorizată de C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de aceasta. ART. 157 <i>(1) Contrapartea centrală este o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător.</i> <i>(2) A.S.F. este autoritatea competentă responsabilă de îndeplinirea sarcinilor care decurg din Regulamentul (UE) nr. Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, pentru autorizarea și supravegherea contrapărților centrale stabilite pe teritoriul României.</i> <i>(3) Casa de compensare este o entitate responsabilă de calcularea pozițiilor nete ale intermediarilor, ale unei posibile contrapărți centrale și/sau ale unui posibil agent de decontare.</i> <i>(4) Casa de compensare pentru instrumente financiare derivate acționează ca și contraparte centrală.</i> <i>(5) Aceeași entitate poate fi autorizată să acționeze ca o contraparte centrală, atât pentru instrumentele financiare derivate, cât și pentru instrumentele financiare, altele decât cele derivate.</i>	S-a considerat oportună eliminarea acestui alineat pentru corelarea Legii nr.297/2004 cu EMIR, având în vedere că în conformitate cu prevederile art. 14 alin.(1) din EMIR contrapartea centrală este persoana juridică care prestează servicii de compensare în baza unei autorizații acordată de autoritatea sa competentă. S-a eliminat definiția „agentului de decontare” având în vedere că această definiție se regăsește în cadrul art.168 din Legea nr.297/2004, așa cum a fost modificat prin BUG 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 (art. 203 pct. 28 din Titlul II - Modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital). S-a eliminat definiția contrapărții centrale din lege având în vedere că vine în contradicție cu definiția contrapărții centrale consacrată de Regulamentul EMIR (art. 2 pct. 1 din EMIR).
Legea nr. 297/2004 ART. 159. - (1) Casa de compensare și contrapartea centrală sunt persoane juridice, constituite sub forma unor societăți pe acțiuni, emitente de acțiuni nominative, plătite integral în numerar, la momentul depunerii cererii de autorizare. (2) C.N.V.M. reglementează înființarea și funcționarea	Forma finală propusă: ART. 159. - (1) Casa de compensare și contrapartea centrală sunt persoane juridice, constituite sub forma unor societăți pe acțiuni, emitente de acțiuni nominative, plătite integral în numerar, la momentul depunerii cererii de autorizare. (2) C.N.V.M. reglementează înființarea și funcționarea casei de compensare și a contrapărții centrale, pentru a garanta siguranța	Este necesară corelarea prevederilor Legii nr. 297/2004 cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
casei de compensare și/sau contrapărții centrale, pentru a garanta siguranța tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și cu alte instrumente financiare decât cele derivate. (3) Prevederile art. 148 și art. 149 se vor aplica în mod corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale autorizate de C.N.V.M.	<i>tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și cu alte instrumente financiare decât cele derivate, în conformitate cu normele europene.</i> <i>(3) Prevederile art. 148 și art. 149 se vor aplica în mod corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale.</i>	
Legea nr. 297/2004 ART. 160. - (1) Orice achiziție de acțiuni ale casei de compensare/contrapărții centrale, care va duce la o deținere ce ar atinge sau ar depăși 10%, 20%, 33%, 50% din totalul drepturilor de vot, va fi supusă aprobării C.N.V.M. (2) Prevederile art. 150 alin. (3) și (4) se vor aplica corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale autorizate de C.N.V.M.	ART. 160. - (1) Orice achiziție de acțiuni ale casei de compensare/contrapărții centrale, care va duce la o deținere ce ar atinge sau ar depăși 10%, 20%, 33%, 50% din totalul drepturilor de vot, va fi supusă aprobării C.N.V.M. (2) Prevederile art. 150 alin. (3) și (4) se vor aplica corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale autorizate de C.N.V.M.	În ceea ce privește eliminarea art. 160, precizăm ca prevederi referitoare la participațiile calificate într-o contraparte centrală se regăsesc la art. 31 alin. (2) – (7) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. Conform art. 31 alin. (8) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, statele membre nu pot impune pentru notificarea autorității competente și pentru aprobarea de către aceasta a achizițiilor directe sau indirecte de capital sau de drepturi de vot cerințe diferite decât cele prevăzute de regulamentul respectiv.
Legea nr. 297/2004 (2) Marjele constituite în numele membrilor compensatori nu vor putea fi considerate ca aparținând activelor casei de compensare/contrapărții centrale și nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor casei de compensare/contrapărții centrale. (3) Prevederile alin. (2) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a casei de compensare/contrapărții centrale.	ART. 161. - (1) Contrapartea centrală va deschide și va deține un cont de marjă pentru fiecare membru compensator, în care va colecta marjele pentru pozițiile deschise. Marjele nu pot fi folosite în alt scop decât acela specificat în reglementările la care se face referire în art. 158. Forma finală propusă: <i>(1) Marjele constituite în numele membrilor compensatori nu vor putea fi considerate ca aparținând activelor casei de compensare/contrapărții centrale și nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor casei de compensare/contrapărții centrale.</i> <i>(2) Prevederile alin. (1) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a casei de compensare/contrapărții centrale.</i>	Prevederi privind cerințele de marjă se regăsesc la art. 41 și art. 39 din EMIR, prin urmare s-a recurs la eliminarea prevederilor art. 161 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Legea nr. 297/2004 ART. 162. - (1) Reglementările casei de compensare/contrapărții centrale vor fi supuse aprobării C.N.V.M. și se vor referi cel puțin la: a) organizarea și funcționarea sistemului; b) relațiile dintre casa de compensare/contrapartea centrală și membrii compensatori, inclusiv normele privind lipsa fondurilor de compensare; c) marjele/garanțiile financiare, metodologia de calcul și modalitatea de plată, inclusiv normele privind reevaluarea pozițiilor deschise, folosind prețurile curente ale pieței; d) procedurile privind marcarea la piață; e) procedurile ce vor fi folosite în cazul în care un membru compensator nu își îndeplinește obligațiile de a constitui marjele sau de a plăti orice altă sumă; f) administrarea riscului de sistem. (2) Competența privind aprobarea reglementărilor stabilite la alin. (1) poate fi delegată consiliului de administrație.	Forma finală propusă: ART. 162. - (1) <i>Reglementările contrapărții centrale sunt supuse aprobării A.S.F. și privesc cel puțin cerințele aferente contrapărților centrale conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, altor norme comunitare relevante și normelor emise de A.S.F.</i> <i>(2) Reglementările contrapărții centrale sunt supuse aprobării A.S.F., în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.</i> <i>(3) Contrapartea centrală solicită aprobarea prealabilă a B.N.R. pentru sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, precum și pentru orice modificare a acestuia.</i>	Cerințele organizatorice, regulile de conduită, cerințele prudențiale aferente contrapărților centrale care trebuie incluse în reglementările contrapărții centrale sunt detaliate în cadrul prevederilor Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), precum și în cadrul regulamentelor europene emise în aplicarea acestuia (Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013 și Regulamentul delegat (UE) nr.153/2013).
ART. 167. - Prevederile art. 156 se aplică în mod corespunzător casei de compensare/contrapărții centrale autorizate de către C.N.V.M.	Forma finală propusă: ART. 167. - <i>În cadrul declanșării procedurii de faliment împotriva contrapărții centrale/casei de compensare, judecătorul-sindic numeste lichidatorul, cu acordul A.S.F.</i>	Fundamentare ASF S-a considerat oportună detalierea în mod explicit a prevederilor art.156 din Legea nr.297/2004.
Legea nr. 297/2004 Art.169. - (1) Ordinele de transfer sunt irevocabile, producând efecte juridice între participanți și sunt opozabile terților din momentul introducerii lor în sistemul de compensare-decontare, moment stabilit de regulile sistemului.	Forma finală propusă: Art.169.- (1) <i>Momentul din care un ordin de transfer este considerat introdus în sistemul de compensare-decontare trebuie să fie clar precizat prin regulile sistemului de compensare-decontare.</i> <i>(1¹) Un ordin de transfer nu poate fi revocat de către un participant la sistemul de compensare-decontare sau de către un terț, din momentul stabilit prin regulile sistemului respectiv.</i>	Fundamentare ASF Modificarea art. 169 alin (1) din Legea nr. 297/2004 astfel încât să se permită diferențierea momentului intrării ordinelor de transfer în sistemul de compensare-decontare de momentul irevocabilității ordinelor de transfer, în concordanță cu prevederile art. 3 alin. (4) și art. 5 alin. (1) din Legea nr. 253/2004 și având în vedere următoarele: - Spre deosebire de prevederile art. 3 alin. (4) și art. 5 alin. (1) din Legea nr. 253/2004, art. 169 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 asimilează momentul irevocabilității

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/OUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/OUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		ordinelor de transfer cu momentul intrării acestora în sistem; - Potrivit Acordului Cadru T2S încheiat între Eurosistem și SC Depozitarul Central SA, „Depozitarii trebuie să desfășoare toate aranjamentele necesare cu privire la procesele lor operaționale, termenii contractuali și în particular cu privire la regulile proprii, (a) în scopul armonizării definițiilor momentului intrării ordinelor de transfer în sistem, ale momentului irevocabilității ordinelor de transfer în conformitate cu SFD și (b) pentru a asigura necondiționalitatea, irevocabilitatea și producerea de efecte legale ale decontării procesate pe platforma T2S”, iar în conformitate cu rezultatele monitorizării desfășurate de European Central Securities Depositories Association (ECSDA) în cursul anului 2011 cu privire la finalitatea decontării, în prezent toți depozitarii centrali membri ECSDA au momentul intrării ordinelor în sistem diferit de momentul irevocabilității acestora; - Varianta actuală a proiectului de Regulament UE privind depozitarii centrali nu prevede asimilarea momentului intrării ordinelor de transfer în sistemul de compensare-decontare cu momentul irevocabilității ordinelor de transfer.
Legea nr. 297/2004 Art.189 - (1) În situația în care prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului nu pot fi incluse în cadrul prospectului, la data aprobării acestuia, prospectul va conține: a) criteriile și/sau condițiile pe baza cărora prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului vor fi determinate, iar în cazul prețului, și valoarea maximă a acestuia, sau b) posibilitatea retragerii subscrierilor realizate în cel		<i>Modificări au fost propuse pentru corelare practica europeană în materie și pentru a asigura un grad crescut de atractivitate pentru ofertele publice prin asigurarea unei protecții sporite pentru investitori;</i> <i>Prin urmare, ofertantul este liber să stabilească prin prospect dacă și în ce condiții subscrierile investitorilor pot fi retrase, fiind obligat însă să respecte dreptul imperativ de retragere consacrat de</i>

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
puțin 2 zile lucrătoare de la data când prețul final și numărul valorilor mobiliare oferite au fost înregistrate la C.N.V.M. și publicate conform art. 175. (2) În cazul în care prospectul se referă la o ofertă publică de valori mobiliare, investitorii care și-au exprimat voința de a subscrie valori mobiliare anterior publicării unui amendament la prospectul de ofertă au dreptul de a-și retrage subscrierile efectuate, în termen de două zile lucrătoare după publicarea respectivului amendament, cu condiția ca noul factor, eroare sau inexactitate prevăzută la art. 179 să fi apărut înaintea închiderii ofertei publice și a transferului valorilor mobiliare. Această perioadă poate fi extinsă de emitent sau de ofertant, potrivit reglementărilor C.N.V.M. Data finală până la care se poate exercita dreptul de retragere trebuie precizată în cadrul amendamentului.	Text final propus de către ASF: <i>(2¹) Dreptul investitorilor de a retrage subscrierile se exercită în condițiile și limitele menționate în prospect, ofertantul având inclusiv posibilitatea de a stabili că subscrierile nu pot fi retrase numai în alte situațiile menționate la alin. (1) și/sau la alin. 2, după caz.</i>	<i>alin. 2 al aceluiași articol;</i>
Legea nr. 297/2004 Art. 272. — (1) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către: a) S.S.I.F. și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, reprezentanții compartimentului de control intern, agenții pentru servicii de investiții financiare ai S.S.I.F. și agenții delegați, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...] 5. nerespectarea prevederilor existente în reglementările proprii și/sau ale operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.; b) instituțiile de credit și/sau de către conducătorii structurii organizatorice aferente operațiunilor pe piața de capital, reprezentanții compartimentului de control intern și agenții pentru servicii de investiții financiare și agenții delegați ai instituțiilor de credit, precum și de	Forma finală propusă: Art. 272. — <i>(1) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către:</i> <i>a) S.S.I.F. și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, reprezentanții compartimentului de control intern, agenții pentru servicii de investiții financiare ai S.S.I.F. și agenții delegați, persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, precum și de către persoana care a decis să achiziționeze o participație calificată într-o S.S.I.F. sau este acționar al S.S.I.F., după caz, în legătură cu: [...]</i> <i>5. nerespectarea prevederilor existente în reglementările proprii și/sau ale operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M./A.S.F.;</i> <i>6. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>7. desfășurarea de activități și servicii prevăzute la art. 5 alin. (1) care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M./A.S.F.</i> <i>b) instituțiile de credit și/sau de către conducătorii structurii organizatorice aferente operațiunilor pe piața de capital, reprezentanții compartimentului de control intern și agenții pentru</i>	În momentul de față, ca urmare a modificărilor aduse Legii nr. 297/2004 prin BUG nr. 32/2006, ASF poate aplica sancțiuni persoanelor responsabile, pentru nerespectarea articolelor din lege enumerate la art. 272, art. 273¹ și art. 273² din Legea nr. 297/2004. ASF nu poate aplica sancțiuni pentru încălcarea reglementărilor emise până în prezent în aplicarea Legii nr. 297/2004 sau a Legii nr. 656/2002, decât în măsura în care prevederile acestora se suprapun articolelor din lege încălcate, enumerate la art. 272, art. 273¹ și art. 273² din Legea nr. 297/2004. Având în vedere: - depistarea unor cazuri când SSIF-urile au desfășurat activități autorizate de ASF dar neincluse în obiectul de activitate a acestora (de ex.: efectuarea de tranzacții de vânzare pe contul House, subscrierea de instrumente financiare pe baza unui angajament ferm);

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...] 4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.; c) intermediarii din alte state membre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...] 3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.; d) intermediarii din state nemembre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...] 3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.; e) traderi, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...] 6. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de C.N.V.M.; f) consultanții de investiții, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i>	<i>servicii de investiții financiare și agenții delegați ai instituțiilor de credit, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</i> [...] <i>4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.;</i> <i>5. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>6. desfășurarea de activități și servicii prevăzute la art. 5 alin. (1) care exced obiectului de activitate autorizat de B.N.R.</i> <i>c) intermediarii din alte state membre, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...]</i> <i>3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.;</i> <i>4. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>d) intermediarii din state nemembre, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</i> [...] <i>3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M./A.S.F.;</i> <i>4. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>e) traderi, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</i> [...] <i>6. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de C.N.V.M./A.S.F.;</i> <i>7. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>f) consultanții de investiții, precum și de către persoanele fizice</i>	- ținând cont de faptul că prestarea unor activități de către SSIF care exced obiectului de activitate autorizat poate fi încadrat în prezent ca și infracțiune conform art. 273¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, care prevede: ”desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale”. Conform prevederilor art. 272 din Legea nr. 297/2004, așa cum a fost modificată prin BUG nr. 32/2012, este necesar ca persoanele fizice responsabile pentru încălcarea prevederilor legii să aibă atribuții de conducere sau să fie angajați în cadrul SSIF, SAI sau al societății emitente (subiect de drept calificat). În această situație, în prezent, ASF nu poate aplica sancțiuni persoanelor cărora le revin obligații prevăzute de articolele enumerate la art. 272 din Legea nr. 297/2004, dar care nu au calitatea cerută de lege.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: 1. nerespectarea interdicțiilor stabilite la art. 35 alin. (4); 2. nerespectarea regulilor de conduită la care se face referire la art. 35 alin. (5); g) entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., emitenții de valori mobiliare și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului ai entității autorizate, reglementate și supravegheate sau emitenților de valori mobiliare, precum și de către persoane fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau au legătură cu activitatea entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și/sau a emitenților de valori mobiliare, după caz, în legătură cu: 1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate comercială prevăzute la art. 173 alin. (2), art. 174 alin. (2), art. 175 alin. (1), (3¹) și (4), art. 176, 177, art. 178 alin. (1)—(3), art. 179, art. 183 alin. (1) și (2), art. 184, art. 185 alin. (2) și (4), art. 186 alin. (1), art. 187, art. 190—192, art. 193 alin. (2) și (3), art. 195 alin. (1), art. 196 alin. (2) și (3), art. 197, art. 198 alin. (1), art. 199 alin. (1), art. 200, art. 204 alin. (7), art. 206 alin. (5) și art. 208; 2. încălcarea prevederilor privind admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare prevăzute la art. 211 alin. (1), art. 212, 215, 216, art. 217 alin. (1), art. 219, art. 220 alin. (1)—(3), art. 221, 222 și art. 223 alin. (1); 3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor	<i>care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</i> <i>1. nerespectarea interdicțiilor stabilite la art. 35 alin. (4);</i> <i>2. nerespectarea regulilor de conduită la care se face referire la art. 35 alin. (5);</i> <i>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</i> <i>g) 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 ai entității autorizate, reglementate și supravegheate sau emitenților de valori mobiliare, persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau au legătură cu activitatea entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. și/sau a emitenților de valori mobiliare, precum și de către entitățile care au obligația de informare cu privire la depășirea pragurilor de deținere prevăzute de art. 228 alin. (1), după caz, în legătură cu:</i> <i>1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate comercială prevăzute la art. 173 alin. (2), art. 174 alin. (2), art. 175 alin. (1), (3¹) și (4), art. 176, 177, art. 178 alin. (1)—(3), art. 179, art. 183 alin. (1) și (2), art. 184, art. 185 alin. (2) și (4), art. 186 alin. (1), art. 187, art. 190—192, art. 193 alin. (2) și (3), art. 195 alin. (1), art. 196 alin. (2) și (3), art. 197, art. 198 alin. (1), art. 199 alin. (1), art. 200, art. 203 alin. (5), art. 204 alin. (7), art. 206 alin. (5) și art. 208;</i> <i>2. încălcarea prevederilor privind admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare prevăzute la art. 211 alin. (1), art. 212, 215, 216, art. 217 alin. (1), art. 219, art. 220 alin. (1)—(3), art. 221, 222 și art. 223 alin. (1);</i> <i>3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 209, 210, art. 224 alin. (1)—(5) și (8), art. 225, art. 226 alin. (1)—(5) și (7), art. 227, art. 228 alin. (1), (3) și (4), art. 229—233, art. 235 alin. (1), 236, 237, 239, art. 240 alin. (3), art. 241 alin. (1) și (2), art. 242 alin. (1) și art. 243 alin. (1), (4) și (9)—(11).</i>	Este necesară și menționarea art. 235 alin. (1) în contextul în care acesta a fost omis la momentul adoptării BUG 32/2012.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
prevăzute la art. 209, 210, art. 224 alin. (1)—(5) și (8), art. 225, art. 226 alin. (1)—(5) și (7), art. 227, art. 228 alin. (1), (3) și (4), art. 229—233, art. 236, 237, 239, art. 240 alin. (3), art. 241 alin. (1) și (2), art. 242 și art. 243 alin. (1), (4) și (9)—(11). 4. desfășurarea unei oferte publice fără aprobarea C.N.V.M. a prospectului/documentului de ofertă, precum și desfășurarea fără aprobarea C.N.V.M. a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege sau reglementările C.N.V.M. impun aprobarea; 5. nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia C.N.V.M. de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acestea, precum și a anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei oferte publice; 6. nerespectarea obligației prevăzute la art. 146 alin. (4) privind încheierea de contracte cu depozitarul central; ăh) operatorii de piață/sistem, administratorii și persoanele cu funcții de conducere ai operatorilor de piață/operatorilor de sistem, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, în legătură cu: 1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare a operatorilor de piață prevăzute la art. 126 alin. (2) și (3), art. 129, 130, 131 și 133; 2. nerespectarea prevederilor privind reglementările emise de operatorii de piață prevăzute la art. 134 alin. (4) și (5), art. 141 și 249; 3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de C.N.V.M.; 4. nerespectarea prevederilor privind supravegherea piețelor reglementate prevăzute la art. 135 alin. (2);	<i>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 sau reglementările C.N.V.M./A.S.F. impun aprobarea;</i> <i>5. nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia A.S.F. de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acestea, precum și a anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei oferte publice;</i> <i>6. nerespectarea obligației prevăzute la art. 146 alin. (4) privind încheierea de contracte cu depozitarul central;</i> <i>7. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la emitenți și operațiuni de piață.</i> <i>h) operatorii de piață/sistem, administratorii sau membrii consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului operatorilor de piață/operatorilor de sistem, de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, precum și de către persoanele care achiziționează acțiuni care conduc la o deținere directă sau indirectă a 5% din drepturile de vot în legătură cu:</i> <i>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare a operatorilor de piață prevăzute la art. 126 alin. (2) și (3), art. 129, 130, 131 și 133;</i> <i>2. nerespectarea prevederilor privind reglementările emise de operatorii de piață prevăzute la art. 134 alin. (1) și (2), art. 141 și 249;</i> <i>3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de C.N.V.M.;</i> <i>4. nerespectarea prevederilor privind supravegherea piețelor reglementate prevăzute la art. 135 alin. (2);</i> <i>5. nerespectarea obligațiilor stipulate la art. 136 alin. (1) și (2) privind furnizarea de date, informații și documente, respectiv de modificare a reglementărilor proprii;</i> <i>6. nerespectarea prevederilor privind sistemele alternative de tranzacționare prevăzute la art. 140;</i> <i>7. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);</i> <i>8. nerespectarea reglementărilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu</i>	Este necesară modificarea/completarea conținutului părții introductive a lit. h) pentru a putea aplica sancțiuni acționarilor operatorului de piață sau persoanelor care care își propun să achiziționeze acțiuni care conduc la o deținere de 5% din drepturile de vot aferente deținerilor la operatorul de piață, având în vedere prevederile art. 129 alin. (2) și (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist. Este de asemenea necesară corectarea unor trimiteri eronate din lege (așa cum a fost modificată prin BUG 32/2012), identificate la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 și 6. Având în vedere propunerea anterioară de eliminare a art. 160, referința la prevederile acestuia nu mai este oportună.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
5. nerespectarea obligațiilor stipulate la art. 136 alin. (1) și (2) privind furnizarea de date, informații și documente, respectiv de modificare a reglementărilor proprii; 6. nerespectarea prevederilor privind sistemele alternative de tranzacționare prevăzute la art. 141; 7. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1); i) S.A.I., A.O.P.C. autoadministrată ori depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. sau A.O.P.C. autoadministrate, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: j) depozitarii centrali, casele de compensare, contrapărțile centrale, intermediarii și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere în cadrul entităților anterior menționate ori de către alte persoane responsabile, după caz, în legătură cu: [...] 8. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor depozitarului central conform art. 150; 9. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor casei de compensare/contrapărții centrale conform art. 160; [...] 16. neacordarea în mod nejustificat a accesului	<i>privire la piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare.</i> <i>i) S.A.I., A.O.P.C. autoadministrată ori depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. sau A.O.P.C. autoadministrate, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu: [...]</i> <i>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la activitatea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament autorizate/ avizate de C.N.V.M./A.S.F. și a depozitarilor acestora.</i> <i>j) depozitarii centrali, casele de compensare, contrapărțile centrale, intermediarii și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere în cadrul entităților anterior menționate ori de către alte persoane responsabile, după caz, în legătură cu: [...]</i> <i>8. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor depozitarului central conform art. 150;</i> <i>9. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor casei de compensare/contrapărții centrale conform normelor comunitare și celor emise de C.N.V.M./A.S.F.; [...]</i> <i>16. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);</i> <i>17. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la depozitarul central, case de compensare și contrapărți centrale.</i> <i>k) persoanele responsabile din partea Fondului de compensare a investitorilor în legătură cu: [...]</i> <i>2. nerespectarea reglementărilor Fondului de compensare a investitorilor aprobate de C.N.V.M.;</i> <i>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F. cu privire la Fondul de compensare a investitorilor.</i>	

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1); k) persoanele responsabile din partea Fondului de compensare a investitorilor în legătură cu: [...] 2. nerespectarea reglementărilor Fondului de compensare a investitorilor aprobate de C.N.V.M. (2) Constituie contravenții următoarele fapte: [...] g) împiedicarea fără drept a exercitării drepturilor conferite de către lege C.N.V.M., precum și refuzul nejustificat al oricărei persoane de a răspunde solicitărilor C.N.V.M. în exercitarea prerogativelor care îi revin conform legii.	<i>(2) Constituie contravenții următoarele fapte: [...]</i> <i>g) împiedicarea fără drept a exercitării drepturilor conferite de către lege C.N.V.M., precum și refuzul nejustificat al oricărei persoane de a răspunde solicitărilor C.N.V.M. în exercitarea prerogativelor care îi revin conform legii.</i> <i>h) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital, respectiv de punere în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;</i> <i>i) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de C.N.V.M./A.S.F cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională.</i> <i>j) nerespectarea de către organul statutar competent al obligațiilor prevăzute la art. 283 alin. (1);</i> <i>k) nerespectarea prevederilor Titlului II din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.</i>	Este necesară completarea alin. (2) în contextul în care nerespectarea reglementărilor indicate la lit. h) și i) nu este în prezent posibil de sancționat. De asemenea, este necesară indicarea faptului că neluarea de către organul statutar competent a măsurilor de suspendare a drepturilor de vot aferente deținerilor achiziționate cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor enise în aplicarea prezentei legi reprezintă contravenție. În acest sens, contravenția indicată la lit. j) va fi menționată la art. 273 alin. (1) lit. a). Conform art.12 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, „Statele membre stabilesc regimul sancțiunilor care se aplică în cazul încălcării dispozițiilor din prezentul titlu și iau toate măsurile necesare pentru a asigura punerea lor în aplicare. Sancțiunile includ cel puțin amenzi administrative. Sancțiunile prevăzute sunt eficace, proporționale și disuasive.” Având în vedere faptul că regimul sancționator aplicabil în cazul încălcării dispozițiilor Titlului II din EMIR trebuie să se regăsească în cadrul legislației primare s-a propus completarea corespunzătoare a art.272 și a art.273 din Legea nr.297/2004. Conform prevederilor art. 272 din Legea nr. 297/2004, așa cum a fost modificată prin

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		UG nr. 32/2012, este necesar ca persoanele fizice responsabile pentru încălcarea prevederilor legii să aibă atribuții de conducere sau să fie angajați în cadrul SSIF, SAI sau al societății emitente (subiect de drept calificat). În această situație, în prezent, ASF nu poate aplica sancțiuni persoanelor cărora le revin obligații prevăzute de articolele enumerate la art. 272 din Legea nr. 297/2004, dar care nu au calitatea cerută de lege. Este necesară corelarea sancțiunilor din art. 272 alin. (1) lit. g) cu propunerile de completare ale Legii nr. 297/2004 introduse prin prezentul proiect de lege de aprobare a UG 32/2012. Este necesară și menționarea art. 235 alin. (1) în contextul în care acesta a fost omis la momentul adoptării UG 32/2012. Este necesară modificarea/completarea conținutului părții introductive a lit. h) pentru a putea aplica sancțiuni acționarilor operatorului de piață sau persoanelor care care își propun să achiziționeze acțiuni care conduc la o deținere de 5% din drepturile de vot aferente deținerilor la operatorul de piață, având în vedere prevederile art. 129 alin. (2) și (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist. Este de asemenea necesară corectarea unor trimiteri eronate din lege (așa cum a fost modificată prin UG 32/2012), identificate la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 și 6.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Proiectul transmis Senatului BUG 32/2012 Art. 273 La articolul 203, punctul 66, la articolul 273 se modifica alineatul (1) literele a) si b) si partea introductiva a alineatului (3) astfel: (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 272 se sancționează după cum urmează: a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit.a)—f), lit. g) pct. 4, 5 și 7, lit. h), i), lit. j) pct. 1—9 și 11—17 și la alin. (2) lit. e); [...] (ii) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice; b) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit.g) pct. 1, 2, 3 și 6, lit. j) pct. 10), lit. k), alin. (2) lit. a), b), d), f) și g); [...] (ii) cu amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice; (3) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice care a înregistrat o cifră de afaceri mai mică de 15 milioane lei sau nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă C.N.V.M., aceasta va fi sancționată cu: [...]	Forma finală propusă: Art. 273. — (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 272 se sancționează după cum urmează: <i>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. a)—f), lit. g) pct. 4, 5 și 7, lit. h), i), lit. j) pct. 1—9 și 11- 17, lit. k) pct. 2 si 3 și la alin. (2) lit. e), h), i) și k);</i> [...] <i>(ii) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;</i> <i>b) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1, 2, 3 și 6, lit. j) pct. 10), lit. k) pct. 1, alin. (2) lit. a), b), d), f), g) și j);</i> [...] <i>(ii) cu amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;</i> <i>(3) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice care a înregistrat o cifră de afaceri mai mică de 15 milioane lei sau nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă C.N.V.M., aceasta va fi sancționată cu: [...]</i>	Urmare propunerilor de modificare/completare a art. 272 este necesară modificarea părții introductive a art. 273 alin. (1) lit. a) și b):
Art. 273^{^1} Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale.	Formă finală propusă Art. 273^{^1} <i>Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale, cu excepția activităților și serviciilor de investiții prevăzute la art. 5 alin. (1) desfășurate de S.S.I.F. și instituțiile de credit, caz în care sunt aplicabile</i>	Fundamentare ASF Modificare propusă a ca urmare a completării dispozițiilor art. 272 alin. (1) lit. a) și b) conform propunerii legată de încadrarea ca și contravenție a desfășurării de către SSIF a unor activități care exced obiectului de

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	<i>prevederile art. 273 alin. (1) lit. a).</i>	activitate.
Proiectul transmis Senatului BUG 32/2012 La articolul 203 din BUG 32, punctul 67, se modifică alineatele (1) și (2) ale articolului 273² din Legea nr. 297/2004 astfel: Art. 273². - (1) Nerespectarea obligatiilor prevazute la art.203 referitoare la inițierea, in termenul prevazut de lege, a unei oferte publice de preluare obligatorie constituie contravenție și se sancționează dupa cum urmeaza : [...] (ii) pentru persoanele juridice: a) avertisment sau amenda de la 0, 1% până la 1% din cifra de afaceri netă realizată in anul financiar anterior sancționarii, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 30 de zile, dar nu rmai puțin de 10.000 lei; b) amenda de la 0, 1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizata în anul financiar anterior sancționarii, în cazul in care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile, dar nu mai puțin de 25.000 lei; c) amenda de la 0,1% pana la 10% din cifra de afaceri netă realizata în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile, dar nu rmai puțin de 50.000 lei. (2) Nerespectarea prevederilor privind interdicția de a achiziționa acțiuni prevăzută la art. 203 alin. (2) și (4), constituie contravenție și se sancționează după cum urmează: [...] (ii) pentru persoanele juridice, avertisment sau amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării.	Forma finală propusă: <i>“Art. 273² [...] (2) Nerespectarea prevederilor privind interdicția de a achiziționa acțiuni prevăzută la art. 203 alin. (2) și (4), precum și la art. 205 alin. (6) și (8) constituie contravenție și se sancționează după cum urmează.”</i>	Fundamentare ASF Este necesară corelarea sancțiunilor prevăzute la art. 273² alin. (2) cu propunerile de completare ale Legii nr. 297/2004 introduse prin prezentul proiect de lege de aprobare a BUG 32/2012, respectiv alin. (6) și (8) al art. 205. Precizăm că art. 273² a făcut obiectul amendamentelor transmise Senatului, această propunere venind să completeze propunerea deja transmisă Senatului și fiind conținută în raportul Comisiei pentru buget, finanțe, activitate bancara si piata de capital al Senatului (linia nr. 9 din tabel). Propunerea de fata vine sa completeze doar prevederile alin. (2), primul alineat urmând a avea conținutul prevazut in anexa la raportul Comisiei pentru buget, finanțe, activitate bancara si piata de capital al Senatului.
BUG 32/2012 La articolul 203, punctul 67, se modifică alineatul 2 (6) ale articolului 273 astfel: Art. 273². - (6) Dispozițiile alin. (1), (3) și (4) se aplică în mod corespunzător și în cazul neîndeplinirii	Forma finală propusă: Art. 273²- (6) Dispozițiile alin. (1), (3) și (4) se aplică în mod corespunzător și în cazul neîndeplinirii obligațiilor prevăzute de art. 205 alin. (3) - (5), respectiv la art. 205 alin. (8).	Fundamentare ASF Considerăm oportună și modificarea alineatului (6), având în vedere propunerile de completare a Legii nr. 297/2004 introduse prin prezentul proiect de lege de

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
obligărilor prevăzute de art. 205 alin. (3)–(5).”		aprobare a BUG 32/2012.
Legea nr. 297/2004 ART. 283 (1) În cazul dobândirii sau majorării unei participații la capitalul social al unei entități reglementate, efectuată cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi, drepturile de vot aferente respectivei dețineri sunt suspendate de drept. Acțiunile respective se iau în considerare la stabilirea cvorumului necesar adunării generale a acționarilor. (2) C.N.V.M. va dispune acționarilor respectivi să-și vândă, în termen de 3 luni, acțiunile aferente participației în legătură cu care C.N.V.M. nu și-a exprimat acordul. După expirarea acestui termen, dacă acțiunile nu au fost vândute, C.N.V.M. dispune entității reglementate anularea acțiunilor respective, emiterea unor noi acțiuni purtând același număr și vânzarea acestora, urmând ca prețul încasat din vânzare să fie consemnat la dispoziția dobânditorului inițial, după reținerea cheltuielilor ocazionate de vânzare. (3) Consiliul de administrație al entității reglementate este răspunzător de îndeplinirea măsurilor necesare pentru anularea acțiunilor, potrivit alin. (2), și vânzarea acțiunilor nou-emise. (4) Dacă din lipsă de cumpărători vânzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vânzare parțială a acțiunilor nou-emise, entitatea reglementată va proceda, de îndată, la reducerea capitalului social, cu diferența dintre capitalul social înregistrat și cel deținut de acționarii cu drept de vot.	Forma finală propusă: „ART. 283 (1) În cazul dobândirii sau majorării unei participații la capitalul social al unei entități reglementate, efectuată cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi, drepturile de vot aferente respectivei dețineri sunt suspendate de drept. Acțiunile respective se iau în considerare la stabilirea cvorumului necesar adunării generale a acționarilor. (2) C.N.V.M. A.S.F. va dispune acționarilor respectivi să-și vândă, în termen de 3 luni, acțiunile aferente participației în legătură cu care C.N.V.M. A.S.F. nu și-a exprimat acordul.	Din activitatea de supraveghere și monitorizare desfășurată în cadrul DASER-SSIIP s-au identificat acționari ai operatorilor de piață care acționează în mod concertat și care au fost sancționați conform prevederilor legale în vigoare. Astfel, acționarii operatorilor de piață identificați au fost amendați și a fost instituită obligația ca în termen de 3 luni de la data emiterii respectivelor acte individuale să vândă acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al emitentului, în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare. Obligația de vânzare nu a fost îndeplinită de acționarii operatorilor de piață vizați. În aplicarea prevederilor art. 283 alin. (2) teza 2, alin. (3) și alin. (4) din Legea 297/2004 trebuie parcurse următoarele etape: - anularea acțiunilor respective; - emiterea unor noi acțiuni purtând același număr și vânzarea acestora, urmând ca prețul încasat din vânzare să fie consemnat la dispoziția dobânditorului inițial, după reținerea cheltuielilor ocazionate de vânzare; - reducerea capitalului social cu diferența dintre capitalul social înregistrat și cel deținut de acționarii cu drept de vot dacă din lipsă de cumpărători vânzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vânzare parțială a acțiunilor nou-emise. Anularea acțiunilor deținătorilor afectează dreptul de proprietate al titularilor și pot

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
		conduce la prejudicierea acestora. În cazul operatorilor de piață, C.N.V.M./A.S.F. nu a făcut niciodată uz de aplicarea prevederilor art. 283 alin. (2) teza 2, alin. (3) și alin. (4) din Legea 297/2004. [...] În situația dobândirii sau majorării unei participații la capitalul social al unei entități reglementate efectuată cu încălcarea prevederilor legale, rămân valabile prevederile art. 283 alin. (1) și alin. (2) teza 1 și art. 129, care permit sancționarea respectivilor acționari, menținerea suspendării drepturilor de vot și respectiv impunerea vânzării.
Legea nr. 297/2004 ART. 286¹ (1) Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către societățile de investiții financiare rezultate din transformarea fondurilor proprietății private, dar nu mai mult de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare. (2) Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limitele prevăzute la alin. (1). (3) Persoanele menționate la alin. (1) au obligația ca la atingerea pragului de 5% să informeze în maximum 3 zile lucrătoare societatea de investiții financiare, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni. (4) În termen de 3 luni de la data depășirii limitei de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare, acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere. (5) C.N.V.M. va emite reglementări pentru aplicarea prezentului articol.	Forma finală propusă: <i>Art. 286² (1) Condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 din Legea nr. 31/1990.</i> <i>(2) Prin derogare de la Legea nr. 31/1990, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale S.I.F., exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile alin. (1), vor fi înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație/consiliul de supraveghere al S.I.F. sau a S.A.I. care administrează un S.I.F., după caz, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F..</i>	Fundamentare ASF Aceste modificări au fost propuse pentru a se crea premisele legale pentru modificarea actelor constitutive ale SIF, în concordanță cu prevederile Legii nr. 31/1990.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
UG nr. 32/2012 Art. 84. — (1) S.A.I. și societatea de investiții autoadministrată trebuie să utilizeze un sistem de administrare a riscului, 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; b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate. [...] (10) În situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare integrează un instrument financiar derivat, respectivul instrument financiar derivat trebuie luat în considerare la aplicarea cerințelor prezentului articol.	Forma finală propusă: Art. 84. — <i>(1) S.A.I. și societatea de investiții autoadministrată trebuie să utilizeze un sistem de administrare a riscului, care să le permită:</i> <i>a) să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului;</i> <i>b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate.</i> <i>În acest sens S.A.I. și societatea de investiții autoadministrată nu trebuie să se bazeze în mod exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating de credit definite la articolul 3 alineatul (1) litera (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 OPCVM-ului.</i> [...] <i>(11) Ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activităților OPCVM, A.S.F. monitorizează caracterul adecvat al proceselor de evaluare a creditelor de către societățile de administrare sau de investiții, evaluează utilizarea referirilor la ratingurile de credit, astfel cum sunt menționate la alineatul (1) în</i>	Urmare faptului că prin intermediul prevederilor art. 2 din Directiva a 2013/14/UE¹⁷ se aduc modificări art. 51 din Directiva OPCVM (2009/65/EC) transpus în legislația națională prin intermediul art. 84 din UG nr. 32/2012, este necesară modificarea art. 84 din UG 32/2012. Precizăm că au fost preluate doar modificările reprezentate de modificarea alin. (1) și introducerea noului alin. (3a), în contextul în care celelalte două modificări privesc măsurile ce trebuie adoptate de către Comisia Europeană (precizăm că din același motiv alin. (4) al art. 51 din Directiva OPCVM nu a fost transpus în legislația națională la momentul adoptării UG 32/2012).

¹⁷ „Articolul 51 din Directiva 2009/65/CE se modifică după cum urmează:

1. La alineatul (1), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:

(1) O societate de administrare sau de investiții trebuie să utilizeze un sistem de gestionare a riscurilor care să îi permită să monitorizeze și să aprecieze în orice moment riscul asociat pozițiilor și contribuția acestora la profilul de risc general al portofoliului unui OPCVM. Mai exact, aceasta nu trebuie să se bazeze în mod exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating de credit definite la articolul 3 alineatul (1) litera (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 OPCVM-ului.

2. Se introduce următorul alineat:

„(3a) Ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activităților OPCVM, autoritățile competente monitorizează caracterul adecvat al proceselor de evaluare a creditelor de către societățile de administrare sau de investiții, evaluează utilizarea referirilor la ratingurile de credit, astfel cum sunt menționate la alineatul (1) primul paragraf, în cadrul politicilor lor de investiții cu privire la OPCVM și, atunci când este cazul, încurajează atenuarea impactului acestor referiri, în vederea reducerii bazării exclusive și mecanice pe astfel de ratinguri de credit.”

3. Alineatul (4) se modifică după cum urmează:

(a) litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) criteriile de evaluare a gradului de adecvare a sistemului de gestionare a riscurilor utilizat de societatea de administrare sau de investiții, în conformitate cu alineatul (1) primul paragraf;”;

(b) se adaugă următorul paragraf:

„Criteriile menționate la primul paragraf litera (a) trebuie să garanteze că societatea de administrare sau de investiții nu se poate baza în mod exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit, astfel cum sunt menționate la alineatul (1) primul paragraf, pentru a evalua bonitatea activelor OPCVM-ului.”

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
	<i>cadrul politicilor lor de investiții cu privire la O.P.C.V.M. și, atunci când este cazul, încurajează atenuarea impactului acestor referiri, în vederea reducerii bazarii exclusive și mecanice pe astfel de ratinguri de credit.</i>	
Legea nr. 247/2005, Capitolul 2, Titlul VII, art. 7¹ alin. (3) lit e) și k) “ART. 7¹ [...] (3) Politica de investiții este stabilită de către Consiliul de Supraveghere al Fondului "Proprietatea" sau de societatea de administrare, după caz, cu respectarea următoarelor limitări investiționale: [...] e) Fondul "Proprietatea" nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în acțiunile menționate la alin. (4) și în instrumentele pieței monetare menționate la art. 101 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat; k) Fondul "Proprietatea" poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 120 de zile calendaristice.	Forma finală propusă: „ART. 7¹ [...] (3) <i>Politica de investiții este stabilită de către Consiliul de Supraveghere al Fondului "Proprietatea" sau de societatea de administrare, după caz, cu respectarea următoarelor limitări investiționale: [...]</i> <i>e) 1. Fondul "Proprietatea" nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valorile mobiliare menționate la alin. (4) și în instrumentele pieței monetare menționate la art. 101 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat.</i> <i>2. Se exceptează de la respectarea limitei prevăzute la pct. 1, valorile mobiliare dobândite de la statul român în temeiul prezentei legi.</i> <i>3. Până la momentul diminuării deținerii aferente valorilor mobiliare prevăzute la pct. 2, sub limita prevăzută la pct. 1, se interzice Fondului "Proprietatea" achiziția de valori mobiliare emise de același emitent ale cărui valori mobiliare au dobândite de la statul român, cu excepția celor aferente exercitării drepturilor de preferință, caz în care sunt aplicabile prevederile lit. k) de mai jos. [...]</i> <i>k) 1. Fondul "Proprietatea" poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de preferință de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 120 de zile calendaristice.</i> <i>2. În situații excepționale, argumentate obiectiv de către societatea de administrare a Fondului „Proprietatea”, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate aproba prelungirea termenului prevăzut la punctul 1</i> <i>3. În cazul deținerilor de valori mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul prezentei legi, conform prevederilor lit. b), Fondul "Proprietatea" își va putea exercita dreptul de preferință aferent deținerilor respective, în acest caz nefiind aplicabile prevederile pct. 1.”</i>	Este necesară clarificarea problematicii respectării de către S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP) a limitelor investiționale în acțiuni emise de societăți admise și/sau neadmise la tranzacționare (ex. S.C. OMV Petrom SA, respectiv S.C. Hidroelectrică S.A.), inclusiv cea a consecințelor legale în situația în care Fondul Proprietatea nu reușește vânzarea acțiunilor nou dobândite ca urmare a participării la majorări de capital ale respectivelor societăți din portofoliu, în termenul legal indicat la art. 7¹ alin. (3) lit. k) al Cap. 2 din Titlul VII al Legii nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
UG nr. 81 din 28 iunie 2012 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv <i>Titlul II Alte măsuri pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv</i> ART. 4 Pe data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, se transferă de drept și fără contraprestație de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului la Fondul "Proprietatea" creanța împotriva Societății Comerciale World Trade Center București S.A., împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului (creanța împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului fiind denumite în continuare creanța). După valorificarea creanței de către Fondul "Proprietatea" prin orice metodă aleasă de către acesta, pentru valoarea recuperată, Fondul "Proprietatea" va emite acțiuni noi care vor reveni în întregime și de drept statului român, reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor.	„Art. 4 al Titlului II <i>Alte măsuri pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 81 din 28 iunie 2012 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, se modifică și va avea următoarul conținut:</i> „ART. 4 (1) Pe data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, se transferă de drept și fără contraprestație de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului la Fondul "Proprietatea" creanța împotriva Societății Comerciale World Trade Center București S.A., împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului (creanța împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului fiind denumite în continuare creanța). După valorificarea creanței de către Fondul "Proprietatea" prin orice metodă aleasă de către acesta, pentru valoarea recuperată, Fondul "Proprietatea" va emite acțiuni noi care vor reveni în întregime și de drept statului român, reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor. <i>(2) Începând cu data de 1 ianuarie 2014, creanța menționată la alin. (1) va fi preluată de către Municipiul București, acesta subrogându-se în drepturile și obligațiile Fondului "Proprietatea" privind recuperarea creanței respective.</i> <i>(3) Municipiul București va recupera creanța prevăzută la alin. (2) în procedura de insolvență având în vedere maximizarea valorificării acesteia.</i> <i>(5) Sumele obținute din valorificarea creanței prevăzute la alin. (2) vor fi virate în contul Ministerului Finanțelor Publice la fondul de risc pentru garanții de stat pentru împrumuturi externe.”</i>	

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/BUG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/BUG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
Ordonanța de urgență 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 „ART. 2 [...] (6) A.S.F. este unica autoritate națională competentă pentru reprezentarea intereselor României în cadrul Organizației Internaționale a Comisiilor de Valori Mobiliare - IOSCO, Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe - ESMA, Autorității Europene de Supraveghere pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale - EIOPA și Asociației Internaționale a Supraveghetorilor în Asigurări - IAIS, fiind membră de drept a acestor autorități internaționale, în baza legislației internaționale aplicabile.” [...] ART. 6 [...] (3) Actele individuale ale A.S.F. sunt autorizațiile, avizele și deciziile.	Forma finală propusă: „ART. 2 [...] (7) <i>În baza unor acorduri internaționale la care este parte, A.S.F. va putea da curs și solicitărilor de informații pentru investigații care nu reprezintă încălcări ale legislației din România, dar reprezintă încălcări în acele state semnatare ale respectivelor acorduri internaționale.</i> (8) <i>A.S.F. este autoritatea competentă din România în sensul art. 10 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.</i> “ART. 6 [...] (3) <i>Actele individuale ale A.S.F. sunt autorizațiile, atestatele, avizele și deciziile. [...]</i>” <i>“Art. 7¹ (1) Obligația de păstrare a secretului de serviciu nu poate fi invocată de nicio persoană fizică sau juridică din România atunci când A.S.F. se află în exercitarea atribuțiilor sale prevăzute de lege.</i> <i>(2) Pentru îndeplinirea obiectivelor sale fundamentale și a atribuțiilor ce îi revin, A.S.F. poate face schimb de informații publice, cât și confidențiale și sau clasificate cu Banca Națională a României, Consiliul Concurenței, Ministerul administrației și Internelor, Oficiul Național de Prevenire și Combateră a Spălării Banilor precum și cu alte autorități și instituții publice.”</i> <i>„Art. 18 (1) A.S.F. se finanțează integral din venituri proprii extrabugetare.</i> <i>(2) Veniturile A.S.F. provin din sursele prevăzute la:</i> <i>a) art. 13 și 17 alin. (3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 514/2002, cu modificările și completările ulterioare;</i>	Fundamentare ASF Având în vedere modificarea art. 2 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 și ținând cont de modificarea propusă prin proiectul transmis Senatului este necesară modificarea Statutului A.S.F. în sensul completării articolului 2 din BUG nr. 93/2012 cu un nou alineat, alin. (7) având conținutul prezentat în coloana a 2-a. De asemenea, propunem completarea art. 2 cu un nou alineat suplimentar, alin. (8), având în vedere faptul că în conformitate cu prevederile art. 10 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr.648/2012, fiecare stat membru are obligația desemnării unei autorități competente responsabile cu supravegherea respectării de către contrapărțile nefinanciare a obligațiilor pe care le au potrivit EMIR. Prin adresa nr. XVI/G/195/11.11.2013, Banca Națională a României ne-a comunicat că este de acord ca ASF să exercite această competență. Totodată, ASF consideră oportună completarea art. 18 din BUG 93/2013, prin includerea unor prevederi similare prevederilor art. 39 alin. (10) din Legea nr.32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, în sensul stabilirii regimului de încasare al sumelor provenite din amenzile percepute entităților autorizate/reglementate/supravegheate de ASF.

Textul în vigoare ¹ al articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Textul propus de modificare a articolelor din Legea nr. 297/2004/UG nr. 32/2012/Legea nr. 247/2005/UG nr. 93/2012 propuse a fi modificate	Fundamentarea propunerilor din coloana a 2-a
ART. 18 (1) A.S.F. se finanțează integral din venituri proprii extrabugetare. (2) Veniturile A.S.F. provin din sursele prevăzute la: a) art. 13 și 17 alin. (3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 514/2002, cu modificările și completările ulterioare; b) art. 10 alin. (1) din Legea nr. 32/2000, cu modificările și completările ulterioare; c) art. 17 alin. (1) și art. 35 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005, cu modificările și completările ulterioare; d) venituri din înstrăinarea de mijloace fixe și obiecte de inventar din patrimoniul propriu, devenite disponibile. (3) Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al A.S.F., în conformitate cu obiectivele și sarcinile acesteia.	<i>b) art. 10 alin. (1) din Legea nr. 32/2000, cu modificările și completările ulterioare;</i> <i>c) art. 17 alin. (1) și art. 35 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005, cu modificările și completările ulterioare;</i> <i>d) venituri din înstrăinarea de mijloace fixe și obiecte de inventar din patrimoniul propriu, devenite disponibile.</i> <i>(3) Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al A.S.F., în conformitate cu obiectivele și sarcinile acesteia.</i> <i>(4) Sumele provenite din amenzile aplicate de A.S.F. persoanelor fizice și juridice se fac venituri la Bugetul de stat în cotă de 50%, diferența constituindu-se venit la Bugetul A.S.F.”</i>	

**PL-x nr. 458/2012**
Proiect de Lege pentru aprobarea 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

Nr. înregistrare:

- B.P.L.: 584/31-10-2012

- Camera Deputatilor: **458/12.11.2012**

- Senat: L329/10.09.2012

- Guvern: E68/27.06.2012

Procedura legislativa: cf. Constitutiei revizuita în 2003

Camera decizionala: **Camera Deputatilor**

Tip initiativa: Proiect de Lege

Procedura de urgenta: da

Stadiu: trimis pentru raport la comisiile permanente ale Camerei Deputatilor

Initiator: Guvern

Consultati:



Expunerea de motive



Avizul Consiliului Legislativ



Ordonanța de urgență a Guvernului

mai multe documente la caseta electronica a deputatului

fisa de la Senat

Derularea procedurii legislative

Data	Actiunea	
30.10.2012	adoptat de Senat	
	ca urmare a depasirii termenului de adoptare, potrivit <u>art.75</u> alin.(2) teza a III-a din Constitutia României republicata	→SE
	Forma adoptată de Senat	
12.11.2012	prezentare în Biroul Permanent al Camerei Deputatilor	
	Adresa Senatului	
	Adresa Guvernului	
	înregistrat la Camera Deputatilor pentru dezbatare	
	trimis pentru raport la:	
	Comisia pentru buget, finanțe și bănci	
	termen depunere amendamente: 20.11.2012	
	termen depunere raport: 29.11.2012	
	trimis pentru aviz la:	→CD
	Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare	
	Comisia juridică, de disciplină și imunități	
	Comisia pentru afaceri europene	
15.01.2013	primire aviz de la:	

  Comisia juridică, de disciplină și imunități

12.02.2013 primire aviz de la:

  Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare
