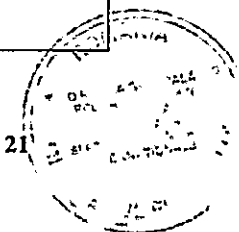


Biroul permanent al Senatului

Bp. 174 / 25.03.2022

Tabel privind modificarea și completarea Legii nr. 126/2018 în vederea transpunerii art. 1 al Directivei (UE) 2021/338

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
1.	Articolul 1 Modificarea Directivei 2014/65/UE Directiva 2014/65/UE se modifică după cum urmează:	Art. I - Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:	
2.	1. Articolul 2 se modifică după cum urmează: (a) la alineatul (1), litera (j) se înlocuiește cu următorul text: „(j) persoanelor: (i) care tranzacționează pe cont propriu instrumente financiare derivate pe mărfuri ori certificate de emisii sau instrumente derivate pe acestea, inclusiv formatorii de piață, cu excepția persoanelor care tranzacționează pe cont propriu în executarea ordinelor clienților; sau (ii) care furnizează servicii de investiții, altele decât tranzacționarea pe cont propriu, privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri sau certificatele de emisii sau instrumentele derivate pe acestea, clienților sau furnizorilor activității lor principale, cu condiția ca: — pentru fiecare dintre cazurile de mai sus, considerate în mod individual și agregat, aceste activități să fie auxiliare în raport cu activitatea lor principală la nivel de grup; — persoanele respective să nu facă parte dintr-un grup a cărui activitate principală constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei directive, în desfășurarea unei activități enumerate în anexa I la Directiva 2013/36/UE sau în activități	13. La articolul 6 alineatul (1), litera j) pct. (i) se modifică și va avea următorul cuprins: „(i) pentru fiecare dintre cazurile de mai sus, considerate în mod individual și agregat, aceste activități să fie auxiliare în raport cu activitatea lor principală la nivel de grup;” 14. La articolul 6 alineatul (1) litera j), după pct. (i) se introduce un nou punct, pct. (i¹), cu următorul cuprins:	



Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri; — persoanele respective să nu utilizeze o tehnică de tranzacționare algoritmică de mare frecvență; și — persoanele respective să raporteze, la cerere, autorității competente elementele pe baza cărora consideră că activitățile lor menționate la subpunctele (i) și (ii) sunt auxiliare în raport cu activitatea lor principală.”;	„(i¹) persoanele respective să nu facă parte dintr-un grup a cărui activitate principală constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei legi, desfășurarea de activități enumerate la art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare sau în activități de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri;” 15. La articolul 6 alineatul (1) litera j), pct. (iii) se modifică și va avea următorul cuprins: „(iii) persoanele respective să raporteze, la cerere, A.S.F. elementele pe baza cărora consideră că activitățile prevăzute la pct. 1 și 2 sunt auxiliare în raport cu activitatea lor principală.”	
3.	(b) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text: „(4) Până la 31 iulie 2021, Comisia adoptă un act delegat în conformitate cu articolul 89 pentru a completa prezenta directivă prin specificarea, în sensul alineatului (1) litera (j) din prezentul articol, a criteriilor pe baza cărora se stabilește când o activitate trebuie considerată ca fiind auxiliară în raport cu activitatea principală la nivelul grupului. Criteriile respective țin seama de următoarele elemente: (a) dacă valoarea netă a expunerii noționale restante în ceea ce privește instrumentele financiare derivate pe mărfuri sau certificatele de emisii sau instrumentele derivate pe acestea pentru decontare în numerar tranzacționate în Uniune, cu excepția instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau a certificatelor de emisii sau instrumentelor derivate pe acestea tranzacționate într-un loc de tranzacționare, se situează sub pragul anual de 3 miliarde EUR; sau	Nu necesită transpunere	



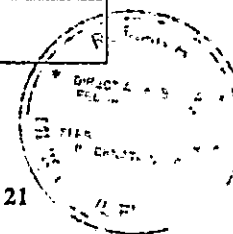
Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	(b) dacă capitalul angajat de grupul din care face parte persoana vizată este alocat în mod predominant activității principale a grupului; sau (c) dacă volumul activităților menționate la alineatul (1) litera (j) depășește volumul total al celorlalte activități de tranzacționare la nivel de grup. Activitățile menționate la prezentul alineat sunt analizate la nivelul grupului. Elementele menționate la al doilea paragraf al prezentului alineat exclud: (a) tranzacțiile intragrup menționate la articolul 3 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 care servesc scopurilor de gestionare a lichidităților la nivelul grupului sau de gestionare a riscurilor; (b) tranzacțiile cu instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii sau instrumente derivate pe acestea care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile direct legate de activitatea comercială sau de activitatea de finanțare a trezoreriei; (c) tranzacțiile cu instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii sau instrumente derivate pe acestea încheiate în scopul îndeplinirii obligațiilor de a furniza lichidități într-un loc de tranzacționare, atunci când astfel de obligații sunt impuse de autoritățile de reglementare în conformitate cu dreptul Uniunii sau cu actele cu putere de lege și actele administrative de la nivel național sau de locurile de tranzacționare.”		
4.	2. La articolul 4, alineatul (1) se modifică după cum urmează: (a) se introduce următorul punct: „8a. «realocarea instrumentelor financiare» înseamnă vânzarea unui instrument financiar și cumpărarea unui alt instrument	10. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 64 se introduce un nou punct, pct. 64¹, cu următorul cuprins: „64¹. realocarea instrumentelor financiare - vânzarea unui instrument financiar și cumpărarea unui alt instrument	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	financiar sau exercitarea unui drept de a face o modificare cu privire la un instrument financiar existent;”;	financiar sau exercitarea unui drept de a face o modificare cu privire la un instrument financiar existent;”	
5.	(b) se introduce următorul punct: „44a. «clauză de tip make-whole (cu plată integrală)» înseamnă o clauză care urmărește să protejeze investitorul prin garantarea faptului că, în cazul răscumpărării anticipate a unei obligațiuni, emitentul este obligat să plătească investitorului care deține obligațiunea un quantum egal cu suma dintre valoarea actualizată netă a plăților de cupoane rămase până la scadență și valoarea principală a obligațiunii care urmează să fie răscumpărată;”;	2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 7 se introduce un nou punct, pct. 7 ¹ , cu următorul cuprins: „7 ¹ . clauză de tip make-whole (cu plată integrală) - o clauză care urmărește să protejeze investitorul prin garantarea faptului că, în cazul răscumpărării anticipate a unei obligațiuni, emitentul este obligat să plătească investitorului care deține obligațiunea un quantum egal cu suma dintre valoarea actualizată netă a plăților de cupoane rămase până la scadență și valoarea principală a obligațiunii care urmează să fie răscumpărată;”	
6.	(c) punctul 59 se înlocuiește cu următorul text: „59. «instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole» înseamnă contractele derivate referitoare la produsele enumerate la articolul 1 și în anexa I părțile I-XX și XXIV/1 la Regulamentul (UE) nr. 1308/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (*), precum și la produsele enumerate la anexa I la Regulamentul (UE) nr. 1379/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (**);	7. La articolul 3 alineatul (1), punctul 37 se modifică și va avea următorul cuprins: „37. instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole - contractele derivate referitoare la produsele enumerate la art. 1 și în anexa I părțile I-XX și XXIV/1 la Regulamentul (UE) nr. 1308/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 decembrie 2013 de instituire a unei organizări comune a piețelor produselor agricole și de abrogare a Regulamentelor (CEE) nr. 922/72, (CEE) nr. 234/79, (CE) nr. 1.037/2001 și (CE) nr. 1.234/2007 ale Consiliului, denumit în continuare Regulamentul nr. 1.308/2013, precum și la produsele enumerate la anexa I la Regulamentul (UE) nr. 1379/2013 al Parlamentului European și al Consiliului - din 11 decembrie 2013 privind organizarea comună a	

¹ (*) Regulamentul (UE) nr. 1308/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 decembrie 2013 de instituire a unei organizări comune a piețelor produselor agricole și de abrogare a Regulamentelor (CEE) nr. 922/72, (CEE) nr. 234/79, (CE) nr. 1037/2001 și (CE) nr. 1234/2007 ale Consiliului (JO L 347, 20.12.2013, p. 671).

(**) Regulamentul (UE) nr. 1379/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 11 decembrie 2013 privind organizarea comună a piețelor în sectorul produselor pescărești și de acvacultură, de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1184/2006 și (CE) nr. 1224/2009 ale Consiliului și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 104/2000 al Consiliului (JO L 354, 28.12.2013, p. 1).”;

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
		piețelor în sectorul produselor pescărești și de acvacultură, de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1184/2006 și (CE) nr. 1224/2009 ale Consiliului și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 104/2000 al Consiliului.”	
7.	(d) se introduce următorul punct: „62a. «format electronic» înseamnă orice suport durabil, altul decât hârtia;”;	4. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 27 se introduce un nou punct, pct. 27 ¹ , cu următorul cuprins: „27 ¹ . format electronic - orice suport durabil, astfel cum este definit la pct. 79, altul decât hârtia;”	
8.	(e) se introduce următorul punct: „65. «grup predominant comercial» înseamnă orice grup a cărui activitate principală nu constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei directive sau în desfășurarea oricăreia dintre activitățile enumerate în anexa I la Directiva 2013/36/UE ori în activități de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri.”	6. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 31 se introduc două noi puncte, pct.31 ¹ și 31 ² , cu următorul cuprins: „31 ² . grup predominant comercial - orice grup a cărui activitate principală nu constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei legi sau în desfășurarea oricăreia dintre activitățile enumerate la art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ori în activități de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri.”	
9.	3. Se introduce următorul articol: „Articolul 16a Derogări de la cerințele de governanță a produselor O firmă de investiții este exonerată de la cerințele prevăzute la articolul 16 alineatul (3) paragrafele al doilea, al treilea, al patrulea și al cincilea și la articolul 24 alineatul (2) în cazul în care serviciul de investiții pe care îl furnizează se referă la obligațiuni care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip make-whole sau în cazul în care instrumentele financiare sunt comercializate sau distribuite exclusiv contrapărților eligibile.”	21. După articolul 81 se introduce un nou articol, art. 81 ¹ , cu următorul cuprins: „Art. 81 ¹ . - S.S.I.F. este exonerată de la cerințele prevăzute la art. 51 alin. (2) – (5) și la art. 81 alin. (2) – (4), în cazul în care serviciul de investiții pe care îl furnizează se referă la obligațiuni care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip make-whole (cu plată integrală) sau în cazul în care instrumentele financiare sunt comercializate sau distribuite exclusiv contrapărților eligibile.”	
10.	4. Articolul 24 se modifică după cum urmează: (a) la alineatul (4) se adaugă următoarele paragrafe:	22. La articolul 82, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin.(3 ¹) și (3 ²), cu următorul cuprins:	



Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	„În cazul în care contractul de cumpărare sau de vânzare a unui instrument financiar este încheiat prin intermediul unor mijloace de comunicare la distanță care împiedică furnizarea prealabilă a informațiilor privind costurile și cheltuielile, firma de investiții poate furniza informațiile privind costurile și cheltuielile fie în format electronic, fie pe hârtie, dacă un client de retail solicită acest lucru, fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției, cu condiția să fie îndeplinite următoarele două condiții: (i) clientul a fost de acord să primească informațiile fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției; (ii) firma de investiții i-a oferit clientului opțiunea de a amâna încheierea tranzacției până când clientul va primi informațiile. În plus față de cerințele de la al treilea paragraf, firma de investiții are obligația de a oferi clientului opțiunea de a primi prin telefon informațiile privind costurile și cheltuielile înainte de încheierea tranzacției.”;	„(3¹) În cazul în care contractul de cumpărare sau de vânzare a unui instrument financiar este încheiat prin intermediul unor mijloace de comunicare la distanță care împiedică furnizarea prealabilă a informațiilor privind costurile și cheltuielile, S.S.I.F. poate furniza informațiile privind costurile și cheltuielile fie în format electronic, fie pe hârtie, dacă un client de retail solicită acest lucru, fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției, cu condiția să fie îndeplinite următoarele două condiții: a) clientul a fost de acord să primească informațiile fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției; b) S.S.I.F. i-a oferit clientului opțiunea de a amâna încheierea tranzacției până când clientul va primi informațiile. (3²) În plus față de cerințele prevăzute la alin. (3¹), S.S.I.F. are obligația de a oferi clientului opțiunea de a primi prin telefon informațiile privind costurile și cheltuielile înainte de încheierea tranzacției.”;	
11.	(b) se introduce următorul alineat: „(5a) Firmele de investiții furnizează clienților sau clienților potențiali, în format electronic, toate informațiile cerute a fi transmise de prezenta directivă, cu excepția cazului în care clientul sau clientul potențial este un client de retail sau un client de retail potențial care a solicitat să primească informațiile pe suport de hârtie, caz în care informațiile respective se furnizează pe suport de hârtie, în mod gratuit. Firmele de investiții informează clienții de retail sau clienții de retail potențiali că au opțiunea de a primi informațiile pe suport de hârtie. Firmele de investiții informează clienții de retail existenți care primesc pe suport de hârtie informațiile a căror comunicare este impusă de prezenta directivă că vor primi aceste informații în format electronic cu cel puțin opt săptămâni înainte de a trimite informațiile respective în format electronic. Firmele de	23. La articolul 82, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alin. (4¹) și (4²), cu următorul cuprins: „(4¹) S.S.I.F. furnizează clienților sau clienților potențiali, în format electronic, toate informațiile cerute a fi transmise de prezenta lege, cu excepția cazului în care clientul sau clientul potențial este de retail și a solicitat să primească informațiile pe suport de hârtie, caz în care informațiile respective se furnizează pe suport de hârtie, în mod gratuit. (4²) S.S.I.F. informează clienții de retail sau clienții de retail potențiali că au opțiunea de a primi informațiile pe suport de hârtie.” Art. II. - (1) S.S.I.F. are obligația de a informa clienții de retail existenți la data intrării în vigoare a art. 82 alin. (4¹) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente	Prin primele două paragrafe ale art. 24 alin. (5a) din directivă se introduce o nouă regulă cu privire la modalitatea de transmitere informațiilor, respectiv regula de bază fiind că acestea se transmit în format electronic. Cel de-al treilea paragraf cuprinde prevederi referitoare la clienții existenți ai firmelor de investiții care primesc conform regulilor în vigoare informații pe suport hârtie și

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	investiții informează clienții de retail existenți că au posibilitatea de a alege fie să primească în continuare informații pe suport de hârtie, fie să opteze pentru primirea informațiilor în format electronic. De asemenea, firmele de investiții informează clienții de retail existenți că, în cazul în care aceștia nu solicită continuarea furnizării informațiilor pe suport de hârtie în termenul de opt săptămâni, informațiile le vor fi trimise automat în format electronic. Clienții de retail existenți care primesc deja în format electronic informațiile a căror comunicare este impusă de prezenta directivă nu trebuie să fie informați.”;	financiare, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, care primesc pe suport de hârtie informațiile a căror comunicare este prevăzută de respectiva lege că vor primi aceste informații în format electronic cu cel puțin opt săptămâni înainte de a trimite informațiile respective în format electronic. (2) S.S.I.F. are obligația de a informa clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) că au posibilitatea de a alege fie să primească în continuare informații pe suport de hârtie, fie să opteze pentru primirea informațiilor în format electronic. (3) S.S.I.F. are obligația de a informa clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) că, în cazul în care aceștia nu solicită continuarea furnizării informațiilor pe suport de hârtie în termenul de opt săptămâni, informațiile le vor fi trimise automat în format electronic. (4) Clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) care primesc deja în format electronic informațiile respective nu trebuie să fie informați. (5) S.S.I.F. ține evidența comunicărilor cu clienții menționate în prezentul articol.” 49. La articolul 261 alineatul (1) litera a), punctul (xii) se modifică și va avea următorul cuprins: „(xii) art. 81, art. 82 alin. (1)-(4²), art. 83 alin. (2), art. 84-86;”	care ar trebui să fie informați cu privire la noua modalitate de transmitere a informațiilor conform noii reguli. Din acest considerent apreciem că paragraful al treilea de la alin. (5a) al 24 din directivă are caracter tranzitoriu. De asemenea, deși directiva nu cuprinde o cerință de păstrare a acestor comunicări, apreciem necesară o precizare în acest sens, în acest scop fiind introdus alin. (5). Totodată, deși directiva nu prevede sancțiuni pentru nerespectarea art. 24 alin. (5a), apreciem necesară sancționarea nerespectării respectivelor prevederi. Pentru aceasta propunem completarea corespunzătoare a art. 261 alin. (1) lit. a) pct. (xii).
12.	(c) se introduce următorul alineat: „(9a) Statele membre se asigură că furnizarea de servicii de cercetare de către terți unor firme de investiții care oferă clienților servicii de administrare a portofoliului sau alte	24. După articolul 85 se introduce un nou articol, art. 85¹, cu următorul cuprins: „Art. 85¹. - (1) Furnizarea de servicii de cercetare de către terți unor S.S.I.F. care oferă clienților servicii de administrare a portofoliului sau alte servicii de investiții sau	Întrucât în directivă nu se fac precizări referitoare la cursul de schimb, valoarea în euro a fost transformată în lei folosind cursul de schimb de

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	servicii de investiții sau auxiliare este considerată ca o îndeplinire a obligațiilor prevăzute la alineatul (1) dacă: (a) înainte de furnizarea serviciilor de executare sau de cercetare a fost încheiat un acord între firma de investiții și furnizorul de servicii de cercetare care prevede ce parte din taxele combinate sau plățile comune pentru servicii de executare sau de cercetare poate fi atribuită cercetării; (b) firma de investiții își informează clienții cu privire la plățile comune pentru serviciile de executare și de cercetare efectuate în contul furnizorilor terți de cercetare; și (c) cercetarea căreia îi corespund taxele combinate sau plățile comune privește emitenții a căror capitalizare bursieră pentru perioada de 36 de luni anterioară furnizării cercetării nu a depășit 1 miliard EUR, exprimată prin cotațiile de sfârșit de an, pentru anii în care sunt sau au fost cotate, sau prin capitalul propriu aferent exercițiilor financiare în care nu sunt sau nu au fost cotate. În sensul prezentului articol, cercetarea trebuie înțeleasă ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare referitoare la unul sau mai multe instrumente financiare sau alte active ori la emitenții sau potențialii emitenți de instrumente financiare ori ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare strâns legate de un anumit sector sau de o anumită piață, contribuind la formarea unor opinii despre instrumentele financiare, activele sau emitenții din respectivul sector sau piața respectivă. Cercetarea include, de asemenea, materiale sau servicii prin care se recomandă sau se sugerează, în mod explicit sau implicit, o strategie de investiții și se exprimă o opinie motivată	auxiliare este considerată ca o îndeplinire a obligațiilor prevăzute la art. 81 alin.(1) dacă: a) înainte de furnizarea serviciilor de executare sau de cercetare a fost încheiat un acord între S.S.I.F. și furnizorul de servicii de cercetare care prevede ce parte din taxele combinate sau plățile comune pentru servicii de executare sau de cercetare poate fi atribuită cercetării; b) S.S.I.F. își informează clienții cu privire la plățile comune pentru serviciile de executare și de cercetare efectuate în contul furnizorilor terți de cercetare; și c) cercetarea căreia îi corespund taxele combinate sau plățile comune privește emitenții a căror capitalizare bursieră pentru perioada de 36 de luni anterioară furnizării cercetării nu a depășit 4,87 miliarde lei, exprimată prin cotațiile de sfârșit de an, pentru anii în care sunt sau au fost cotate, ori prin capitalul propriu aferent exercițiilor financiare în care nu sunt sau nu au fost cotate. (2) În sensul prezentului articol, cercetarea trebuie înțeleasă ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare referitoare la unul ori mai multe instrumente financiare sau alte active ori la emitenții sau potențialii emitenți de instrumente financiare ori ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare strâns legate de un anumit sector sau de o anumită piață, contribuind la formarea unor opinii despre instrumentele financiare, activele sau emitenții din respectivul sector ori piața respectivă. (3) Cercetarea include, de asemenea, materiale sau servicii prin care se recomandă sau se sugerează, în mod explicit sau implicit, o strategie de investiții și se exprimă o opinie motivată asupra valorilor sau prețurilor prezente sau viitoare ale instrumentelor financiare ori ale activelor sau se oferă o analiză și informații originale și se ajunge la concluzii bazate	la data de 31.12.2020 (4,8694 lei/euro) și rotunjind rezultatul.

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	asupra valorilor sau prețurilor prezente sau viitoare ale instrumentelor financiare ori ale activelor sau se oferă o analiză și informații originale și se ajunge la concluzii bazate pe informații noi sau existente care ar putea fi folosite în cadrul unei strategii de investiții și care ar putea să aibă relevanță și valoare adăugată pentru deciziile luate de firma de investiții în numele clienților taxați pentru respectiva cercetare.”	pe informații noi sau existente care ar putea fi folosite în cadrul unei strategii de investiții și care ar putea să aibă relevanță și valoare adăugată pentru deciziile luate de S.S.I.F. în numele clienților taxați pentru respectiva cercetare.”	
13.	5. La articolul 25 alineatul (2) se adaugă următorul paragraf: „Atunci când oferă fie servicii de consultanță de investiții, fie servicii de administrare a portofoliului care implică realocarea instrumentelor financiare, firmele de investiții obțin informațiile necesare despre investiția clientului și analizează costurile și beneficiile realocării instrumentelor financiare. Atunci când oferă servicii de consultanță de investiții, firmele de investiții informează clientul dacă beneficiile realocării instrumentelor financiare sunt sau nu mai mari decât costurile implicate de această realocare.”	25. La articolul 87, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alin. (5) și (6), cu următorul cuprins: „(5) Atunci când oferă fie servicii de consultanță de investiții, fie servicii de administrare a portofoliului care implică realocarea instrumentelor financiare, S.S.I.F. obține informațiile necesare despre investiția clientului și analizează costurile și beneficiile realocării instrumentelor financiare. (6) Atunci când oferă servicii de consultanță de investiții, S.S.I.F. informează clientul dacă beneficiile realocării instrumentelor financiare sunt sau nu mai mari decât costurile implicate de această realocare.”	
14.	6. La articolul 27 alineatul (3) se adaugă următorul paragraf: „Cerința de raportare periodică către public prevăzută la prezentul alineat nu se aplică până la 28 februarie 2023. Comisia revizuieste în mod cuprinzător caracterul adecvat al cerințelor de raportare prevăzute la prezentul alineat și prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport până la 28 februarie 2022.”	„Art. III. - Cerința de raportare către public prevăzută la art. 92 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, se suspendă până la data de 28 februarie 2023.”	Întrucât cerința de raportare este deja în vigoare și având în vedere discuțiile la nivelul Comisiei și al ESMA legat de raportarea RTS 27, apreciem necesar ca transpunerea acestor prevederi să se realizeze prin dispoziții separate, aplicabile de la momentul intrării în vigoare a legii de modificare și completare a Legii nr. 126/2018.

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
15.	7. La articolul 27 alineatul (6) se adaugă următorul paragraf: „Comisia revizuieste în mod cuprinzător caracterul adecvat al cerințelor de raportare periodică prevăzute la prezentul alineat și prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport până la 28 februarie 2022.”	Nu necesită transpunere	
16.	8. Se introduce următorul articol: „Articolul 29a Servicii furnizate clienților profesionali (1) Cerințele prevăzute la articolul 24 alineatul (4) litera (c) nu se aplică altor servicii furnizate clienților profesionali în afara consultanței de investiții și a administrării portofoliului. (2) Cerințele prevăzute la articolul 25 alineatul (2) al treilea paragraf și la articolul 25 alineatul (6) nu se aplică serviciilor furnizate clienților profesionali, cu excepția cazului în care clienții respectivi informează firma de investiții, fie în format electronic, fie pe suport de hârtie, că doresc să beneficieze de drepturile prevăzute în dispozițiile respective. (3) Statele membre se asigură că firmele de investiții țin evidența comunicărilor cu clienții menționate la alineatul (2).”	26. După articolul 100 se introduce un nou articol, art. 100 ¹ , cu următorul cuprins: „Art. 100 ¹ . - (1) Cerințele prevăzute la art. 82 alin. (2) lit.c) nu se aplică altor servicii furnizate clienților profesionali în afara consultanței de investiții și a administrării portofoliului. (2) Cerințele prevăzute la art. 87 alin. (5) și (6) și la art. 89 alin. (2) – (6) nu se aplică serviciilor furnizate clienților profesionali, cu excepția cazului în care clienții respectivi informează S.S.I.F., fie în format electronic, fie pe suport de hârtie, că doresc să beneficieze de drepturile prevăzute în dispozițiile respective. (3) S.S.I.F. ține evidența comunicărilor cu clienții menționate la alin. (2).”	
17.	9. La articolul 30 alineatul (1), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text: „(1) Statele membre se asigură că firmele de investiții autorizate să execute ordine în numele clienților și/sau să tranzacționeze pe cont propriu și/sau să primească și să transmită ordine au posibilitatea de a antrena tranzacții între contrapărți eligibile sau de a încheia tranzacții cu aceste contrapărți fără a trebui să respecte obligațiile prevăzute la articolul 24, cu excepția alineatului (5a), la articolul 25, la articolul 27 și la articolul 28 alineatul (1), în ceea ce privește tranzacțiile respective sau orice serviciu auxiliar legat direct de aceste tranzacții.”	27. La articolul 102, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 102. - (1) S.S.I.F. autorizată să execute ordine în numele clienților și/sau să tranzacționeze pe cont propriu și/sau să primească și să transmită ordine poate antrena tranzacții între contrapărți eligibile sau poate încheia tranzacții cu aceste contrapărți fără a trebui să respecte obligațiile prevăzute la art. 81, art. 82 alin. (1) – (4), art. 83-89, art. 91-95 în ceea ce privește tranzacțiile respective sau orice serviciu auxiliar legat direct de aceste tranzacții.”	Prevederile art. 82 alin. (5)-(7) din legea nr. 126/2018 nu transpun prevederi MiFID și de aceea nu este necesară includerea lor în enumerarea de la art. 102 alin. (1).

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
18.	10. Articolul 57 se modifică după cum urmează: (a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text: „(1) Statele membre se asigură că autoritățile competente, în conformitate cu metodologia de calcul stabilită de ESMA în standardele tehnice de reglementare adoptate în conformitate cu alineatul (3), stabilesc și aplică limite cu privire la dimensiunea poziției nete pe care o persoană o poate deține în orice moment în instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole și în instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic. Instrumentele financiare derivate pe mărfuri sunt considerate critice sau importante atunci când suma tuturor pozițiilor nete ale deținătorilor de poziții finale constituie dimensiunea pozițiilor lor deschise și este de cel puțin 300 000 de loturi în medie pe an. Limitele se stabilesc pe baza tuturor pozițiilor deținute de o persoană și a celor deținute în numele acesteia la nivelul unui grup agregat pentru: (a) a preveni abuzul de piață; (b) a sprijini condițiile de decontare și de cotație ordonată, inclusiv prevenirea pozițiilor care cauzează distorsionarea pieței și, în special, asigurarea convergenței dintre prețurile instrumentelor derivate în luna livrării și prețurile la vedere pentru marfa activ suport, fără a aduce atingere descoperirii prețurilor pe piața mărfii activ suport.	30. La articolul 156, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins: „(1) A.S.F. instituie și aplică limite cu privire la dimensiunea poziției nete pe care o persoană o poate deține în orice moment în instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole și în instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic, în conformitate cu metodologia de calcul stabilită conform prevederilor alin. (5). 31. La articolul 156, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins: „(1¹) Instrumentele financiare derivate pe mărfuri sunt considerate critice sau importante atunci când suma tuturor pozițiilor nete ale deținătorilor de poziții finale constituie dimensiunea pozițiilor lor deschise și este de cel puțin 300 000 de loturi în medie pe an.” 32. La articolul 156, alineatele (3), (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	Limitele pozițiilor menționate la alineatul (1) nu se aplică: (a) pozițiilor deținute de o entitate nefinanciară sau în numele acesteia și care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare respective; (b) pozițiilor deținute de o entitate financiară sau în numele unei entități financiare care face parte dintr-un grup predominant comercial și acționează în numele unei entități nefinanciare a grupului predominant comercial, atunci când pozițiile respective pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare; (c) pozițiilor deținute de contrapărți financiare și nefinanciare pentru pozițiile care pot fi măsurate în mod obiectiv ca rezultând din tranzacții încheiate în scopul îndeplinirii obligațiilor de a furniza lichidități într-un loc de tranzacționare, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) al patrulea paragraf litera (c); (d) oricărui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (c), care se referă la o marfă sau la un activ suport astfel cum se menționează la anexa I secțiunea C punctul 10. ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili o procedură prin care o entitate financiară care face parte dintr-un grup predominant comercial poate solicita o exonerare privind acoperirea riscurilor pentru poziții deținute de entitatea financiară respectivă care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entităților nefinanciare din cadrul grupului.	„(3) Limitele pozițiilor menționate la alin. (1) nu se aplică: a) pozițiilor deținute de o entitate nefinanciară sau în numele acesteia și care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare respective. b) pozițiilor deținute de o entitate financiară sau în numele unei entități financiare care face parte dintr-un grup predominant comercial și acționează în numele unei entități nefinanciare a grupului predominant comercial, atunci când pozițiile respective pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare; c) pozițiilor deținute de contrapărți financiare și nefinanciare pentru pozițiile care pot fi măsurate în mod obiectiv ca rezultând din tranzacții încheiate în scopul îndeplinirii obligațiilor de a furniza lichidități într-un loc de tranzacționare, astfel cum se menționează în standardele tehnice întocmite de ESMA; d) oricărui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la art. 3 alin. (1) pct. 84 lit. c), care se referă la o marfă sau la un activ suport astfel cum se menționează la anexa I secțiunea C pct. 10.” Nu necesită transpunere	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili o procedură referitoare la modul în care persoanele pot solicita o exonerare pentru poziții care rezultă din tranzacții efectuate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind furnizarea de lichidități într-un loc de tranzacționare. ESMA înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la al treilea și al patrulea paragraf până la 28 noiembrie 2021. Comisiei îi este delegată competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la al treilea și al patrulea paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”;	Nu necesită transpunere	
19.	(b) alineatele (3) și (4) se înlocuiesc cu următorul text: „(3)ESMA întocmește o listă a instrumentelor financiare derivate pe mărfuri critice sau importante menționate la alineatul (1) și elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a determina metodologia de calcul pe care autoritățile competente o aplică în stabilirea limitelor poziției din luna respectivă și a limitelor poziției din alte luni pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri decontate fizic sau în numerar, pe baza caracteristicilor instrumentelor financiare derivate pertinente. În momentul elaborării listei instrumentelor financiare derivate pe mărfuri critice sau importante menționate la alineatul (1), ESMA ia în considerare următorii factori: (a) numărul participanților la piață; (b) marfa activ suport a instrumentului financiar derivat în cauză. În cazul determinării metodologiei de calcul menționate la primul paragraf, ESMA ia în considerare următorii factori:	Nu necesită transpunere Nu necesită transpunere	

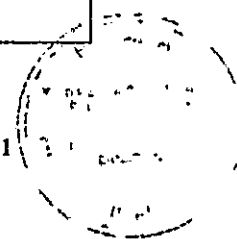
Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	O autoritate competentă revizuiește limitele pozițiilor menționate la primul paragraf atunci când intervine o modificare semnificativă în cadrul pieței, inclusiv o modificare semnificativă în furnizarea elementelor livrabile sau în totalul pozițiilor deschise, pe baza stabilirii de către aceasta a elementelor livrabile și a totalului pozițiilor deschise și restabilește respectivele limite ale pozițiilor în conformitate cu metodologia de calcul prevăzută în standardele tehnice de reglementare adoptate de Comisie în temeiul alineatului (3).”;	(6) A.S.F. revizuiește limitele pozițiilor menționate la alin. (5) în cazul în care intervine o modificare semnificativă în cadrul pieței, inclusiv o modificare semnificativă în furnizarea elementelor livrabile sau în totalul pozițiilor deschise, pe baza stabilirii de către aceasta a elementelor livrabile și a totalului pozițiilor deschise și restabilește respectivele limite ale pozițiilor în conformitate cu metodologia de calcul prevăzută la alin. (5).”	
20.	(c) alineatele (6), (7) și (8) se înlocuiesc cu următorul text: „(6) În cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri agricole bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în cantități importante în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții sau în cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri critice sau importante bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții, autoritatea competentă din locul de tranzacționare în care se desfășoară cel mai mare volum de tranzacționări (autoritatea centrală competentă) stabilește limita poziției unice care trebuie să se aplice tuturor tranzacțiilor cu instrumentele financiare derivate respective. Autoritatea competentă centrală consultă autoritățile competente din alte locuri de tranzacționare în care respectivele instrumente derivate pe mărfuri agricole sunt tranzacționate în cantități importante sau în care sunt tranzacționate respectivele instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, cu privire la limita poziției unice care trebuie să se aplice și la orice revizuire a limitelor pozițiilor unice.	33. Articolul 158 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 158. - (1) În cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri agricole bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în cantități importante în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții sau în cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri critice sau importante bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții, iar A.S.F. deține calitatea de autoritate competentă din locul de tranzacționare în care se înregistrează cel mai mare volum de tranzacții, aceasta, în calitate de, autoritate centrală competentă, stabilește limita poziției unice care trebuie să se aplice tuturor tranzacțiilor cu instrumentele financiare derivate respective. (2) A.S.F., în cazul în care deține calitatea de autoritate centrală competentă, conform prevederilor alin. (1), consultă autoritățile competente din alte locuri de tranzacționare în care respectivele instrumente derivate pe mărfuri agricole sunt tranzacționate în cantități importante sau în care sunt tranzacționate respectivele instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, cu privire la limita poziției unice care trebuie să se aplice și la orice revizuire a limitelor pozițiilor unice.	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	Autoritățile competente care nu sunt de acord cu stabilirea limitei poziției unice de către autoritatea centrală competentă declară în scris motivele complete și detaliate pentru care consideră că cerințele stabilite la alineatul (1) nu sunt îndeplinite. ESMA soluționează eventualele litigii care rezultă din dezacordul dintre autoritățile competente în conformitate cu competențele sale în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. Autoritățile competente din locurile de tranzacționare în care se tranzacționează în cantități importante instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, sau se tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, și autoritățile competente ale deținătorilor de poziții pe instrumentele financiare derivate pe mărfurile respective instituie mecanisme de cooperare, inclusiv schimbul de date pertinente, pentru a face posibilă monitorizarea și executarea limitei poziției unice. (7) ESMA monitorizează cel puțin o dată pe an modul în care autoritățile competente au aplicat limitele pozițiilor stabilite în conformitate cu metodologia de calcul stabilită de ESMA în temeiul alineatului (3). Astfel, ESMA se asigură că o limită a poziției unice se aplică efectiv instrumentelor financiare derivate pe mărfuri agricole și contractelor critice sau importante bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, indiferent de locul în care sunt tranzacționate în conformitate cu alineatul (6). (8) Statele membre se asigură că firmele de investiții sau operatorii de piață care exploatează un loc de tranzacționare în	(3) În cazul în care autoritățile competente nu sunt de acord cu stabilirea limitei poziției unice de către autoritatea centrală competentă, acestea declară în scris motivele complete și detaliate pentru care consideră că cerințele prevăzute la art. 156 alin. (1)-(3) nu sunt îndeplinite, eventualele litigii care rezultă în astfel de cazuri urmând a fi soluționate de către ESMA. (4) Pentru a face posibilă monitorizarea și executarea limitei poziției unice, A.S.F. participă la mecanisme de cooperare, inclusiv la schimbul de date pertinente cu autoritățile competente ale locurilor de tranzacționare în care se tranzacționează în cantități importante instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, sau se tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, și cu autoritățile competente ale deținătorilor de poziții pe instrumentele financiare derivate pe mărfurile respective. ” Nu necesită traspunere 34. La articolul 159, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: „(2) Mecanismele de control pentru administrarea pozițiilor includ competențele locului de tranzacționare de a:	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	care se tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri aplică mecanisme de control al administrării pozițiilor care includ competențe ale locului de tranzacționare de a: (a) monitoriza totalul pozițiilor deschise ale persoanelor; (b) obține informații de la persoane, inclusiv toată documentația pertinentă, privind dimensiunea și scopul unei poziții sau al unei expuneri generate, informații privind beneficiarii reali sau subiacenți, orice practică concertată și orice activ sau pasiv conex de pe piața activului suport, inclusiv, după caz, în legătură cu pozițiile deținute pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri care sunt bazate pe același activ suport și au aceleași caracteristici în alte locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic prin intermediul membrilor sau al participanților; (c) solicita unei persoane să elimine sau să reducă o poziție în mod temporar sau permanent și de a adopta măsuri în mod unilateral pentru a asigura eliminarea sau reducerea poziției în cazul în care persoana respectivă nu dă curs acestei solicitări; și (d) impune unei persoane să reintroducă temporar lichidități pe piață la un preț și volum convenite, cu intenția expresă de a reduce efectele unei poziții majore sau dominante. ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza conținutul mecanismelor de control al administrării pozițiilor, ținând seama de caracteristicile locurilor de tranzacționare în cauză. ESMA înaintează Comisiei respectivele proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 28 noiembrie 2021.	a) monitoriza totalul pozițiilor deschise ale persoanelor; b) obține informații de la persoane, inclusiv toată documentația relevantă, privind dimensiunea și scopul unei poziții sau al unei expuneri generate, informații privind beneficiarii reali sau subiacenți, orice practică concertată și orice activ sau pasiv conex de pe piața activului suport, inclusiv, după caz, în legătură cu pozițiile deținute pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri care sunt bazate pe același activ suport și au aceleași caracteristici în alte locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic prin intermediul membrilor sau al participanților; c) solicita unei persoane să elimine sau să reducă o poziție, în mod temporar sau permanent, și de a adopta măsuri în mod unilateral pentru a asigura eliminarea sau reducerea poziției în cazul în care persoana respectivă nu dă curs acestei solicitări; d) impune unei persoane să reintroducă temporar lichidități pe piață la un preț și volum convenite, cu intenția expresă de a reduce efectele unei poziții majore sau dominante.” Nu necesită transpunere Nu necesită transpunere	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	Comisiei îi este delegată competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”;		
21.	(d) la alineatul (12), litera (d) se înlocuiește cu următorul text: „(d) definiția a ceea ce reprezintă cantități importante conform alineatului (6) din prezentul articol;”.	Nu necesită transpunere	
22.	11. Articolul 58 se modifică după cum urmează: (a) la alineatul (1) se adaugă următorul paragraf: „Raportarea pozițiilor nu se aplică vreunui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (c), care se referă la o marfă sau la un activ suport în conformitate cu anexa I secțiunea C.10.”;	35. La articolul 161, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2 ¹), cu următorul cuprins: „(2 ¹) Raportarea pozițiilor nu se aplică vreunui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la art. 3 alin. (1) pct. 84 lit. c), care este legat de o marfă sau un activ suport în conformitate cu anexa nr. I secțiunea C pct.10.”;	
23.	(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) Statele membre se asigură că, cel puțin o dată pe zi, firmele de investiții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii ori instrumente derivate pe acestea în afara unui loc de tranzacționare pun la dispoziția autorității centrale competente menționate la articolul 57 alineatul (6) sau, în cazul în care nu există o autoritate centrală competentă, a autorității competente din locul de tranzacționare în care sunt tranzacționate instrumentele financiare derivate pe mărfuri sau certificatele de emisii ori instrumentele derivate pe acestea o defalcare completă a pozițiilor lor luate în cadrul contractelor extrabursiere echivalente din punct de vedere economic și, atunci când este relevant, în cadrul instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau al certificatelor de emisii ori al instrumentelor derivate pe acestea tranzacționate într-un loc de tranzacționare, precum și a pozițiilor clienților lor și ale clienților respectivilor clienți, până când se ajunge la clientul final, în conformitate cu articolul 26 din Regulamentul (UE) nr.	36. La articolul 161, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins: „(3) S.S.I.F. sau instituția de credit care tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii ori instrumente derivate pe acestea, în afara unui loc de tranzacționare, pun la dispoziția autorității centrale competente menționate la art. 158 sau, în cazul în care nu există o autoritate centrală competentă, a autorității competente din locul de tranzacționare în care sunt tranzacționate instrumentele financiare derivate pe mărfuri sau certificatele de emisii ori instrumentele derivate pe acestea, cel puțin o dată pe zi, o defalcare completă a pozițiilor lor luate în cadrul contractelor extrabursiere echivalente din punct de vedere economic și, atunci când este relevant, în cadrul instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau al certificatelor de emisii ori al instrumentelor derivate pe acestea tranzacționate într-un loc de tranzacționare, precum și a pozițiilor clienților lor și ale clienților respectivilor clienți, până la nivel de client final, în	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	600/2014 și, dacă este cazul, cu articolul 8 din Regulamentul (UE) nr. 1227/2011.”	conformitate cu art. 26 din Regulamentul (UE) nr.600/2014 și, dacă este cazul, cu art. 8 din Regulamentul (UE) nr. 1.227/2011.”	
24.	12. La articolul 73, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) Statele membre impun firmelor de investiții, operatorilor de piață, APA-urilor și ARM-urilor autorizate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, instituțiilor de credit în legătură cu servicii sau activități de investiții și servicii auxiliare și sucursale ale unor societăți din țări terțe să dispună de proceduri adecvate pentru raportarea de către angajați a încălcărilor potențiale sau reale, la nivel intern, printr-un canal de comunicare specific, independent și autonom.”	43. Articolul 255 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 255. - S.S.I.F., operatorii de piață, APA și ARM autorizate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) al aceluiași regulament, instituțiile de credit în legătură cu serviciile sau activitățile de investiții și serviciile auxiliare și sucursalele societăților din țările terțe, precum și depozitarul central și participanții la sistemul depozitarului central trebuie să dispună de proceduri adecvate pentru raportarea de către angajați a încălcărilor potențiale sau efective, la nivel intern, printr-un canal de comunicare specific, independent și autonom.”	
25.	13. La articolul 89, alineatele (2)-(5) se înlocuiesc cu următorul text: „(2) Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (3), articolul 2 alineatul (4), articolul 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, articolul 4 alineatul (2), articolul 13 alineatul (1), articolul 16 alineatul (12), articolul 23 alineatul (4), articolul 24 alineatul (13), articolul 25 alineatul (8), articolul 27 alineatul (9), articolul 28 alineatul (3), articolul 30 alineatul (5), articolul 31 alineatul (4), articolul 32 alineatul (4), articolul 33 alineatul (8), articolul 52 alineatul (4), articolul 54 alineatul (4), articolul 58 alineatul (6), articolul 64 alineatul (7), articolul 65 alineatul (7) și articolul 79 alineatul (8) se conferă Comisiei pentru o durată nedeterminată, de la 2 iulie 2014. (3) Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (3), articolul 2 alineatul (4), articolul 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, articolul 4 alineatul (2), articolul 13 alineatul (1), articolul 16 alineatul (12), articolul 23 alineatul (4), articolul 24 alineatul (13), articolul 25 alineatul (8), articolul 27	Nu necesită transpunere	



Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	alineatul (9), articolul 28 alineatul (3), articolul 30 alineatul (5), articolul 31 alineatul (4), articolul 32 alineatul (4), articolul 33 alineatul (8), articolul 52 alineatul (4), articolul 54 alineatul (4), articolul 58 alineatul (6), articolul 64 alineatul (7), articolul 65 alineatul (7) și articolul 79 alineatul (8) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare. (4) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului. (5) Un act delegat adoptat în temeiul articolului 2 alineatul (3), articolului 2 alineatul (4), articolului 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, articolului 4 alineatul (2), articolului 13 alineatul (1), articolului 16 alineatul (12), articolului 23 alineatul (4), articolului 24 alineatul (13), articolului 25 alineatul (8), articolului 27 alineatul (9), articolului 28 alineatul (3), articolului 30 alineatul (5), articolului 31 alineatul (4), articolului 32 alineatul (4), articolului 33 alineatul (8), articolului 52 alineatul (4), articolului 54 alineatul (4), articolului 58 alineatul (6), articolului 64 alineatul (7), articolului 65 alineatul (7) sau articolului 79 alineatul (8) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecții în termen de trei luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecții. Respectivul termen se prelungește cu trei luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.”		
26.	14. La articolul 90 se introduce următorul alineat:	Nu necesită transpunere	

Nr. crt.	Directiva (UE) 2021/338	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
	„(1a) Până la 31 decembrie 2021, Comisia revizuieste impactul exonerării prevăzute la articolul 2 alineatul (1) litera (j) în ceea ce privește certificatele de emisii sau instrumentele derivate pe acestea și elaborează, dacă este cazul, o propunere legislativă de modificare a exonerării respective. În contextul respectiv, Comisia evaluează tranzacționarea certificatelor de emisii și a instrumentelor derivate pe acestea la nivelul Uniunii și în țările terțe, impactul exonerării prevăzute la articolul 2 alineatul (1) litera (j) asupra protecției investitorilor, a integrității și a transparenței piețelor certificatelor de emisii și a instrumentelor derivate pe acestea, precum și oportunitatea adoptării unor măsuri în legătură cu tranzacționarea în locuri de tranzacționare din țări terțe.”		

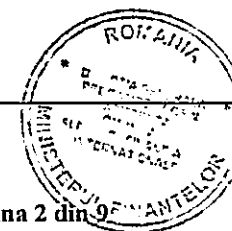


Tabel de concordanță privind transpunerea Directivei (UE) 2019/2177 și a Directivei (UE) 2020/1504

Nr. crt.	Directiva (UE) 2019/2177	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
1.	Articolul 1 Modificarea Directivei 2014/65/UE Directiva 2014/65/UE se modifică după cum urmează:	Art. I - Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:	
2.	1. Articolul 1 se modifică după cum urmează: (a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text: „(1) Prezenta directivă se aplică firmelor de investiții și operatorilor de piață, precum și societăților din țări terțe care furnizează servicii de investiții sau exercită activități de investiții în Uniune prin înființarea unei sucursale.”;	1. Articolul 1 se modifică și va avea următorul cuprins: Prezenta lege se aplică societăților de servicii de investiții financiare, denumite în continuare S.S.I.F., operatorilor de piață, depozitarilor centrali, contrapărților centrale, firmelor de investiții din alte state membre care operează pe teritoriul României în temeiul libertății de a presta servicii sau prin înființarea unei sucursale, precum și societăților din țări terțe care furnizează servicii de investiții sau desfășoară activități de investiții în România prin înființarea unei sucursale.	
3.	(b) la alineatul (2), litera (d) se elimină.	12. La articolul 4, litera e) se abrogă.	
4.	2. La articolul 4, alineatul (1) se modifică după cum urmează: (a) punctele 36 și 37 se înlocuiesc cu următorul text: „36. «organ de conducere» înseamnă organul sau organele unei firme de investiții, ale unui operator de piață, sau ale unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, care sunt numite în conformitate cu dreptul intern, abilitate să stabilească strategia, obiectivele și direcția generală a entității, care supraveghează și monitorizează procesul decizional și din care fac parte persoane care conduc efectiv activitatea entității.	9. La articolul 3 alineatul (1), punctele 51 și 52 se modifică și vor avea următorul cuprins: 51. organ de conducere - organul sau organele de administrare și de conducere ale unei firme de investiții, ale unui operator de piață sau ale unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum acesta din urmă este definit la art. 2 alin. (1) pct. 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, care sunt numite în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, abilitate să stabilească strategia, obiectivele și direcția generală a entității, care supraveghează și monitorizează procesul decizional și din care fac parte și persoanele care conduc efectiv activitatea entității;	

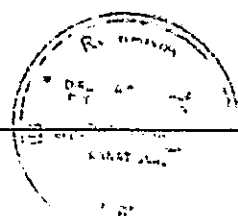


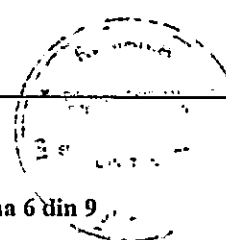
	Atunci când prezenta directivă menționează organul de conducere și, în conformitate cu dreptul intern, funcțiile de conducere și de supraveghere ale organului de conducere sunt atribuite unor organe diferite sau unor membri diferiți din cadrul unui organ, statul membru identifică organele responsabile sau membrii responsabili ai organului de conducere în conformitate cu dreptul intern, cu excepția cazului în care se specifică altfel în prezenta directivă; 37. «conducerea superioară» înseamnă persoanele fizice care exercită funcții executive în cadrul unei firme de investiții, al unui operator de piață, sau ale unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, și care răspund în fața organului de conducere de managementul activităților de zi cu zi ale entității, inclusiv de implementarea politicilor privind distribuția de servicii și produse clienților de către firmă și personalul acesteia;»;	Nu necesită transpunere 3. La articolul 3 alineatul (1), punctul 11 se modifică și va avea următorul cuprins: 11. conducere superioară - persoanele fizice care exercită funcții executive în cadrul unei firme de investiții, al unui operator de piață sau al unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum acesta din urmă este definit la art. 2 alin. (1) pct. 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și care răspund în fața organului de conducere pentru managementul activităților curente ale entității, inclusiv pentru implementarea politicilor privind distribuția de servicii și produse clienților de către entitate și personalul acesteia;	
5.	(b) punctele 52, 53 și 54, punctul 55 litera (c) și punctul 63 se elimină.	5. La articolul 3 alineatul (1), punctele 29 și 30 se abrogă. 8. La articolul 3 alineatul (1), punctele 41 și 42 se abrogă. 11. La articolul 3 alineatul (1), punctul 77, litera c) se abrogă.	
6.	3. La articolul 22, se adaugă următorul paragraf: „Statele membre se asigură că autoritățile competente, în cazul în care sunt responsabile cu autorizarea și supravegherea activităților unui mecanism de publicare aprobat (APA), astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 34 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 cu o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, sau ale unui mecanism de raportare aprobat (ARM), astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 36 din regulamentul menționat cu o derogare în conformitate	20. La articolul 77, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin. (3) și (4), cu următorul cuprins: „(3) În cazul în care este responsabilă cu autorizarea și supravegherea activităților unui mecanism de publicare aprobat, denumit în continuare APA, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct.34 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 cu o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din regulamentul menționat, sau ale unui mecanism de raportare aprobat, denumit în continuare ARM, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct.36 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 cu o derogare în conformitate	



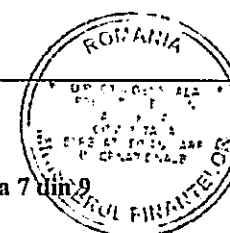
	cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, monitorizează activitățile APA sau ARM respectiv pentru a evalua respectarea condițiilor de funcționare prevăzute în regulamentul menționat. Statele membre se asigură că sunt adoptate măsurile adecvate pentru a permite autorităților competente să obțină informațiile necesare pentru a verifica respectarea acestor obligații de către APA sau ARM.”	cu art. 2 alin. (3) din același regulament, A.S.F. monitorizează activitățile respectivului APA sau ARM pentru a evalua respectarea condițiilor de funcționare prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 600/2014. (4) A.S.F. are competența de a solicita informațiile necesare, în vederea verificării respectării obligațiilor prevăzute la alin. (3) de către APA sau ARM.”	
7.	4. Titlul V se elimină.	37. Titlul V, „Servicii de raportare a datelor”, alcătuit din articolele 162 – 171, se abrogă:	
8.	5. Articolul 70 se modifică după cum urmează: (a) alineatul (3) se modifică după cum urmează: (i) la litera (a), punctele (xxxvii)-(xxxx) se elimină;	51. La articolul 261 alineatul (1) litera a), punctele (xxxix) – (xlii) se abrogă.	
9.	(ii) la litera (b), se introduce următorul punct: „(xxa) articolul 27f alineatele (1), (2) și (3), articolul 27g alineatele (1)-(5) și articolul 27i alineatele (1)-(4), atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3);”;	52. La articolul 261 alineatul (1) litera b), după punctul (xx) se introduce un nou punct, pct. (xx ¹), cu următorul cuprins: (xx ¹) art. 27f alin. (1), (2) și (3), art. 27g alin. (1)-(5) și art. 27i alin. (1)-(4), atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3);	
10.	(b) la alineatul (4), literele (a) și (b) se înlocuiesc cu următorul text: „(a) a articolului 5, a articolului 6 alineatul (2) sau a articolului 34, 35, 39 ori 44 din prezenta directivă; sau (b) a articolului 7 alineatul (1) a treia teză din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 sau a articolului 11 alineatul (1) din regulamentul menționat și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, a articolului 27b din regulamentul menționat.”;	56. Articolul 262 se modifică și va avea următorul cuprins: Art. 262 Constituie infracțiunea de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se sancționează conform prevederilor art. 348 din Legea nr. 286/2009, cu modificările și completările ulterioare, furnizarea, de către o persoană, de servicii de investiții sau desfășurarea de activități de investiții fără a deține autorizația sau aprobarea necesară conform prevederilor: a) art. 8 alin. (1), art. 10 alin. (1) și (10), art. 122 alin. (2) și art. 129 alin. (1); b) art. 7 alin. (1) a treia teză sau art. 11 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din regulamentul menționat, a art. 27b din respectivul regulament.”	
11.	(c) la alineatul (6), litera (c) se înlocuiește cu următorul text: „(c) în cazul unei firme de investiții, al unui operator de piață autorizat să exploateze un MTF sau un OTF ori al unei piețe	54. La articolul 261 alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:	

	reglementate, retragerea sau suspendarea autorizației instituției în conformitate cu articolele 8 și 43 din prezenta directivă și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, retragerea sau suspendarea autorizației în conformitate cu articolul 27e din regulamentul menționat;”.	... „a) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, a autorizației unei instituții de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în conformitate cu dispozițiile art. 17, a unei S.S.I.F., a unei persoane prevăzute la art. 7, a unui operator de piață și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, a autorizației în conformitate cu art. 27e al aceluiași regulament;”	
12.	6. La articolul 71, alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text: „(6) Dacă sancțiunea penală sau administrativă publicată se referă la o firmă de investiții, un operator de piață, o instituție de credit în legătură cu servicii și activități de investiții sau servicii auxiliare, ori la o sucursală a unei societăți dintr-o țară terță autorizată în conformitate cu prezenta directivă sau la un APA sau un ARM autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, ESMA adaugă o trimitere la sancțiunea publicată în registrul relevant.”		Prevederile art. 71 din MiFID II sunt transpuse la art. 253 din Legea nr. 126/2018. Art. 253 face parte din Secțiunea <i>Dispoziții generale</i> de la <i>Titlul X Sancțiuni și măsuri administrative</i> și la alin. (1) prevede: „Art. 253 (1) A.S.F. publică pe site-ul său de internet, fără întârziere, <u>orice decizie prin care se impune o sancțiune sau măsură administrativă conform prevederilor prezentului titlu, după ce persoana căreia i s-a impus sancțiunea a fost informată în legătură cu decizia respectivă.</u> ” Prin urmare, întrucât dispozițiile redată fac trimitere la sancțiunile/măsurile aplicabile conform acestui

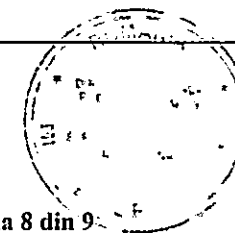
			titlu, fără a enumera entitățile, și întrucât în același titlu sunt și dispozițiile pentru sancționarea APA și ARM conform Directivei 2177/2019, nu este necesară amendarea art. 253 pentru a realiza transpunerea, aceasta fiind implicită.
13.	7. La articolul 77 alineatul (1) primul paragraf, partea introductivă se înlocuiește cu următorul text: „Statele membre prevăd cel puțin că orice persoană autorizată în temeiul Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului (*) care îndeplinește într-o firmă de investiții, pe o piață reglementată, sau într-un APA sau un ARM autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din regulamentul menționat, sarcina prevăzută la articolul 34 din Directiva 2013/34/UE sau la articolul 73 din Directiva 2009/65/CE sau orice altă sarcină prevăzută de lege este obligată să semnaleze fără întârziere autorităților competente orice fapt sau orice decizie privind întreprinderea respectivă de care a luat cunoștință în exercitarea sarcinii respective și care ar putea: (*) Directiva 2006/43/CE a Parlamentului European a Consiliului din 17 mai 2006 privind auditul legal al conturilor anuale și al conturilor consolidate, de modificare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului și de abrogare a Directivei 84/253/CEE a Consiliului (JO L 157, 9.6.2006, p. 87).”	40. La articolul 249, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins: Art. 249 - (1) Orice persoană autorizată în temeiul Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, care îndeplinește într-o S.S.I.F., într-un operator de piață sau într-un APA ori un ARM autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) al aceluiași regulament, sarcina prevăzută la art. 34 din Directiva 2013/34/UE sau la art. 94 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, sau orice altă sarcină prevăzută de lege, este obligată să semnaleze fără întârziere A.S.F. orice fapt sau orice decizie privind entitatea respectivă, de care a luat cunoștință în exercitarea sarcinii respective și care ar putea: (...)	
14.	8. Articolul 89 se modifică după cum urmează: (a) alineatele (2) și (3) se înlocuiesc cu următorul text: „(2) Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (3), la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, la articolul 4 alineatul (2), la articolul 13 alineatul (1), la articolul 16 alineatul (12), la articolul 23 alineatul (4), la articolul 24 alineatul (13), la articolul 25 alineatul (8), la articolul 27 alineatul (9), la articolul 28 alineatul (3), la articolul 30 alineatul (5), la articolul 31 alineatul (4),		Alin. (2) și (3) de la art. 89 din MIFID II nu necesită transpunere și nu au impact asupra Legii nr. 126/2018. 

	la articolul 32 alineatul (4), la articolul 33 alineatul (8), la articolul 52 alineatul (4), la articolul 54 alineatul (4), la articolul 58 alineatul (6) și la articolul 79 alineatul (8) se conferă Comisiei pentru o durată nedeterminată, de la 2 iulie 2014. (3) Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (3), la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, la articolul 4 alineatul (2), la articolul 13 alineatul (1), la articolul 16 alineatul (12), la articolul 23 alineatul (4), la articolul 24 alineatul (13), la articolul 25 alineatul (8), la articolul 27 alineatul (9), la articolul 28 alineatul (3), la articolul 30 alineatul (5), la articolul 31 alineatul (4), la articolul 32 alineatul (4), la articolul 33 alineatul (8), la articolul 52 alineatul (4), la articolul 54 alineatul (4), la articolul 58 alineatul (6) și la articolul 79 alineatul (8) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în <i>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene</i> sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.”;	
15.	(b) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text: „(5) Un act delegat adoptat în temeiul articolului 2 alineatul (3), al articolului 4 alineatul (1) punctul 2 al doilea paragraf, al articolului 4 alineatul (2), al articolului 13 alineatul (1), al articolului 16 alineatul (12), al articolului 23 alineatul (4), al articolului 24 alineatul (13), al articolului 25 alineatul (8), al articolului 27 alineatul (9), al articolului 28 alineatul (3), al articolului 30 alineatul (5), al articolului 31 alineatul (4), al articolului 32 alineatul (4), al articolului 33 alineatul (8), al articolului 52 alineatul (4), al articolului 54 alineatul (4), al articolului 58 alineatul (6) sau al articolului 79 alineatul (8) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecții în termen de trei luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecții. Respectivul termen se	Alin. (5) de la art. 89 din MIFID II nu necesită transpunere și nu are impact asupra Legii nr. 126/2018. 

	prelungeste cu trei luni la initiativa Parlamentului European sau a Consiliului.”		
16.	9. La articolul 90, alineatele (2) și (3) se elimină.		Alin. (2) și (3) de la art. 90 din MIFID II nu necesită transpunere și nu au impact asupra Legii nr. 126/2018.
17.	10. La articolul 93 alineatul (1), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text: „Statele membre aplică măsurile respective de la 3 ianuarie 2018.”		Nu necesită transpunere. Se referă la termenul de transpunere a unor prevederi.
18.	11. În anexa I, secțiunea D se elimină.	65. La anexa nr. 1, secțiunea D, „Lista serviciilor de raportare a datelor”, se abrogă.	
19.	Articolul 4 Transpunere (1) Statele membre adoptă și publică, până la 30 iunie 2021, actele cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive. Comisiei îi sunt imediat comunicate de către statele membre textele principalelor dispoziții de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă. (3) Statele membre aplică măsurile cu privire la articolul 1 începând cu 1 ianuarie 2022, iar în ceea ce privește articolele 2 și 3 începând cu 30 iunie 2021. Statele membre aplică măsurile cu privire la articolul 2 punctul 1 până la 1 iulie 2020.	Art. V – Prezenta lege intră în vigoare la 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I (...)	Ca urmare a depășirii datei de 01.01.2022 nu mai este necesară amânarea intrării în vigoare a prevederilor art. I pct. 1, 3, 5, 8, 9, 11, 12, 20, 37, 40, 43, 50, 51, 53, 55 și 64.
20.	(4) Atunci când statele membre adoptă dispozițiile menționate la alineatele (1) și (2), acestea conțin o trimitere la prezenta directivă sau sunt însoțite de o asemenea trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a unei astfel de trimiteri. Articolul 5 Intrarea în vigoare Prezenta directivă intră în vigoare în a treia zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene. Articolul 6	66. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 4, se introduce trei noi puncte, pct.5-7, cu următorul cuprins: „5. Art. 1 din Directiva (UE) nr. 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor	Este necesar să se menționeze și transpunerea Directivei (UE) nr. 2020/1504 și a Directivei (UE) nr. 2021/338.



	Destinatari Prezenta directivă se adresează statelor membre.	sau finanțării terorismului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L, nr.334 din 27 decembrie 2019. 6. Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 347 din 20 octombrie 2020. 7. Art. 1 din Directiva (UE) 2021/338 a Parlamentului European și a Consiliului din 16 februarie 2021 de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernanța produselor și limitele pozițiilor, precum și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/878 în ceea ce privește aplicarea acestora în cazul firmelor de investiții, pentru a contribui la redresarea în urma crizei provocate de COVID-19, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L, nr. 68 din 26 februarie 2021.”	
Nr. crt.	Directiva (UE) 2020/1504	Proiect de lege privind modificarea Legii nr. 126/2018	Observații
1.	Articolul 1 La articolul 2 alineatul (1) din Directiva 2014/65/UE, se adaugă următoarea literă: „(p) furnizorilor de servicii de finanțare participativă, în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului (*).	Art. I - Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează: 16. La articolul 6 alineatul (1), după litera l) se introduce o nouă literă, lit. m), cu următorul cuprins: „m) furnizorilor de servicii de finanțare participativă, așa cum sunt definiți la art. 2 alin.(1) lit. (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937.”	Completarea art. 6 este necesară pentru a asigura transpunerea Directivei (UE) 2020/1504. Prin această directivă se completează lista entităților exceptate de la aplicarea MiFID II.



2.	Articolul 2 (1) Statele membre adoptă și publică, până la 10 mai 2021, actele cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma articolului 1 din prezenta directivă. Statele membre aplică dispozițiile respective începând de la 10 noiembrie 2021. (2) Comisiei și Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) le sunt comunicate de către statele membre textele principalelor dispoziții de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă.	Art. V – Prezenta lege intră în vigoare la 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, (...) (...)	Ca urmare a depășirii datei de 10.11.2021 nu mai este necesară amânarea intrării în vigoare a prevederilor art. I pct. 16.
3.	Articolul 3 Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în <i>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene</i>.		Nu necesită transpunere.
4.	Articolul 4 Prezenta directivă se adresează statelor membre. Adoptată la Bruxelles, 7 octombrie 2020.		Nu necesită transpunere.

