



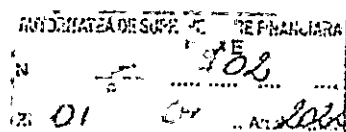
04 APR 2022



Autoritatea de Supraveghere Financiară

MINISTERUL FINANTELOR

Domnului Ministru Adrian Căciu



Stimate domnule Ministru,

Ca urmare a adresei Ministerului Finanțelor nr. 791251/09.03.2022, înregistrată la A.S.F. cu nr. 7719/09.03.2022, prin care ne-ați remis avizul favorabil cu observații al Ministerului Justiției referitor la *proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*, vă retransmitem anexat proiectul de lege revizuit, însoțit de expunerea de motive aferentă (fără modificări), tabelul ce cuprinde modalitatea de preluare a propunerilor și observațiilor M.J., precum și tabelul comparativ ce cuprinde reglementarea în vigoare și reglementarea propusă.

Cu stimă,

Președinte,  
Nicu Marcu



Exemplarul 1/2

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București  
Tel: 021.659.62.69, Fax: 021.659.60.51  
[office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro); [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



1/1

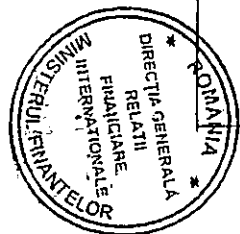
Tabel cuprinzând propunerile și observațiile Ministerului Justiției pe marginea proiectului de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață  
(adresa înregistrată la ASF cu nr.7719/09.03.2022)

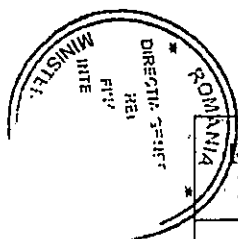
**Legendă:**

**Text tăiat cu o linie** – prevederi propuse spre a fi eliminate/ modificate prin proiectul de Lege (coloana 4)

**Text aldin subliniat** – prevederi propuse spre a fi introduse în proiectul de Lege (coloana 4)

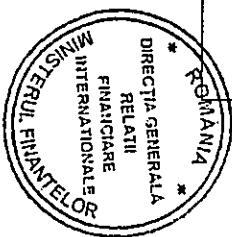
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          | Proiect de lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață |                                                                          | Proiect de lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață |

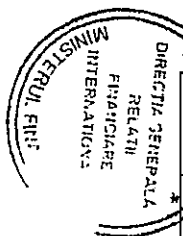




| Ref. la:         | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                  | Parlamentul României adoptă prezenta lege.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                          | Parlamentul României adoptă prezenta lege.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Art. I.          | Art. I. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                         |                                                                          | Art. I. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                         |
| Art. I<br>Pct. 1 | 1. La articolul 8, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(6) Independent de cele prevăzute la alin. (1) – (5), valoarea fondurilor proprii ale S.A.I. nu trebuie să scadă sub cea stabilită la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i> .” |                                                                          | 1. La articolul 8, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(6) Independent de cele prevăzute la alin. (1) – (5), valoarea fondurilor proprii ale S.A.I. nu trebuie să scadă sub cea stabilită la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i> .” |

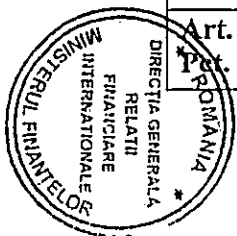
| Ref. la:         | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Art. I<br>Pct. 2 | <p>2. La articolul 9, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(5<sup>1</sup>) În cazul în care, în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare, entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (1) și (5), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării.”</p>                                                                                                                                                       |                                                                             | <p>2. La articolul 9, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(5<sup>1</sup>) În cazul în care, în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare, entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (1) și (5), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării.”</p>                                                                                                                                                       |
| Art. I<br>Pct. 3 | <p>3. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 12. - (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare <i>directori</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.</p> <p>(2) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare <i>membri ai directoratului</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi</p> |                                                                             | <p>3. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 12. - (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare <i>directori</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.</p> <p>(2) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare <i>membri ai directoratului</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi</p> |

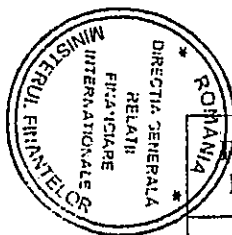




| Ref. în:         | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                  | comunicate A.S.F.<br>(3) Persoanele menționate la alin. (1) și (2) trebuie să aibă o bună reputație și experiență profesională, în raport cu tipul de O.P.C.V.M. administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările A.S.F.”                                                                                                                                                                        |                                                                             | comunicate A.S.F.<br>(3) Persoanele menționate la alin. (1) și (2) trebuie să aibă o bună reputație și experiență profesională, în raport cu tipul de O.P.C.V.M. administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările A.S.F.”                                                                                                                                                                        |
| Art. I<br>Pct. 4 | 4. La articolul 64, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:<br>„(6) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare a O.P.C.V.M. nu este depusă documentația completă, A.S.F. consideră că acesta a renunțat la solicitare, și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”. |                                                                             | 4. La articolul 64, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:<br>„(6) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare a O.P.C.V.M. nu este depusă documentația completă, A.S.F. consideră că acesta a renunțat la solicitare, și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”. |
| Art. I<br>Pct. 5 | 5. La articolul 68 se introduce un nou alineat, alin. (2), cu următorul cuprins:<br>„(2) Nu este obligatorie anexarea regulilor fondului deschis de investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de          |                                                                             | 5. La articolul 68 se introduce un nou alineat, alin. (2), cu următorul cuprins:<br>„(2) Nu este obligatorie anexarea regulilor fondului deschis de investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de          |

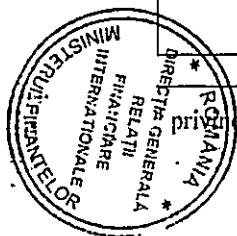
| Ref. la:         | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                  | participare sunt comercializate.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                             | participare sunt comercializate.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Art. I<br>Pct. 6 | 6. La articolul 75, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:<br>„(5) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (2), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.                                |                                                                             | 6. La articolul 75, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:<br>„(5) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (2), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.                                |
| Art. I<br>Pct. 7 | 7. La articolul 78, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:<br>„(3) Nu este obligatorie anexarea actului constitutiv al societății de investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de participare sunt comercializate.” |                                                                             | 7. La articolul 78, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:<br>„(3) Nu este obligatorie anexarea actului constitutiv al societății de investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de participare sunt comercializate.” |
| Art. I<br>Pct. 8 | 8. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                             | 8. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



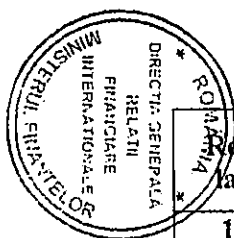


| Ref. la:      | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.            | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|               | „Art. 97. - Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. se efectuează potrivit prevederilor art. 4 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i> și a reglementărilor emise de A.S.F. cu privire la publicitatea O.P.C.V.M.” |                                                                          | „Art. 97. - Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. se efectuează potrivit prevederilor art. 4 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i> și a reglementărilor emise de A.S.F. cu privire la publicitatea O.P.C.V.M.” |
| Art. I Pct. 9 | 9. Articolul 151 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„Art. 151. - (1) În cazul modificării informațiilor notificate conform art. 149 alin. (1) lit. c), d) și e), S.A.I. comunică în scris respectiva modificare A.S.F. și autorității competente din statul membru gazdă cu cel puțin o lună înaintea efectuării schimbării, astfel încât A.S.F. să poată lua o decizie cu privire la această modificare și să informeze în consecință autoritatea competentă din statul membru gazdă.<br>(2) În cazul în care intervine o modificare a  |                                                                          | 9. Articolul 151 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„Art. 151. - (1) În cazul modificării informațiilor notificate conform art. 149 alin. (1) lit. c), d) și e), S.A.I. comunică în scris respectiva modificare A.S.F. și autorității competente din statul membru gazdă cu cel puțin o lună înaintea efectuării schimbării, astfel încât A.S.F. să poată lua o decizie cu privire la această modificare și să informeze în consecință autoritatea competentă din statul membru gazdă.<br>(2) În cazul în care intervine o modificare a  |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          | <p>domeniului de aplicare a autorizației S.A.I. sau a detaliilor cu privire la orice restricții ale tipurilor de O.P.C.V.M. pe care aceasta este autorizată să le administreze, A.S.F. actualizează informațiile cuprinse în atestatul menționat la art. 149 alin. (4) și notifică în consecință autorității competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(3) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (1), S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează S.A.I., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și informează în acest sens autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(4) În cazul în care modificarea menționată la alin. (1) este pusă în aplicare de către S.A.I. după transmiterea informațiilor menționate la alin. (3) și, ca urmare a respectivei modificări, S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de</p> | <p><b>Observație MJ:</b></p> <p>"1. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000' „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Or, anumite reglementări propuse în proiect sunt neclare, contrar standardelor de calitate a legii, fiind de natură a genera confuzii în aplicarea normelor edictate. În acest sens, arătăm că textele propuse pentru art. 151 alin. (4) - at. 1 pct. 9 din proiect și pentru art. 31 alin. (8<sup>1</sup>) – art. II pct. 11 din proiect utilizează, de o manieră ambiguă, sintagma „notifică în cel mai scurt timp”, motiv pentru care recomandăm reformularea acestora de o manieră cât se poate de clară.”</p> | <p>domeniului de aplicare a autorizației S.A.I. sau a detaliilor cu privire la orice restricții ale tipurilor de O.P.C.V.M. pe care aceasta este autorizată să le administreze, A.S.F. actualizează informațiile cuprinse în atestatul menționat la art. 149 alin. (4) și notifică în consecință autorității competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(3) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (1), S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează S.A.I., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și informează în acest sens autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(4) În cazul în care modificarea menționată la alin. (1) este pusă în aplicare de către S.A.I. după transmiterea informațiilor menționate la alin. (3) și, ca urmare a respectivei modificări, S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. ia toate măsurile</p> |



normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative.

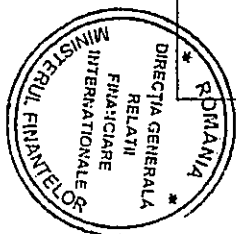


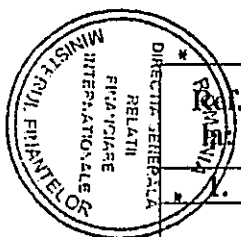
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4.                                                                                                                                                                                                                                                             |
|          | <p>urgență, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193<sup>1</sup> și art. 193<sup>2</sup> și notifică, în cel mai scurt timp, autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I. cu privire la măsurile adoptate.”</p> | <p><b>Observatie ASF:</b><br/> <b>Propunere preluată parțial</b><br/> Prevederile art.151 alin.(4) la care MJ face referire au făcut și anterior obiectul unei observații din partea MJ, iar în acest sens sintagma ”fără întârzieri nejustificate” a fost înlocuită cu sintagma ”în cel mai scurt timp”.<br/> Legat de observația MJ, facem mențiunea că art.1 pct.1 paragraful 2<sup>2</sup> din Directiva 2019/1160/UE, ce este transpus la art.151 alin.(4) din proiectul de lege, utilizează sintagma ”fără întârzieri nejustificate”.<sup>3</sup><br/> De asemenea, Directiva 2019/1160/UE nu cuprinde o definiție a noțiunii ”întârzieri nejustificate”, astfel încât să poată fi acordată posibilitatea autorităților competente de a stabili prin actul normativ de transpunere o perioadă de timp pentru notificare.<br/> Astfel, în considerarea acestor aspecte de mai sus, apreciem că pentru a se evita o situație care ar putea fi catalogată drept completare a directivei, considerăm că observația MJ nu poate fi avută în vedere în cazul acestor formulări utilizate de directiva UE, prin</p> | <p>necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193<sup>1</sup> și art. 193<sup>2</sup> și notifică, în cel mai scurt timp <u>de îndată</u>, autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I. cu privire la măsurile adoptate.”</p> |

<sup>2</sup> ”În cazul în care o modificare menționată la primul paragraf este pusă în aplicare după ce au fost transmise informațiile în conformitate cu al doilea paragraf și ca urmare a respectivei modificări societatea de administrare nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente ale statului membru de origine al societății de administrare iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 98 și notifică măsurile luate autorităților competente din statul membru gazdă al societății de administrare, fără întârzieri nejustificate”.

<sup>3</sup> Astfel de formulări sunt utilizate și în prezent fiind prevăzute de cadrul actual aplicabil în vigoare, respectiv OUG nr.32/2012 (ex: art.109 alin.(4), art.131 alin.(3), art.147 alin.(1), art.179 alin.(4)), Legea nr.74/2015 (ex. art.20 alin.(17), art.22 alin.(2), art.24 alin.(2), art.26 alin.(4)).

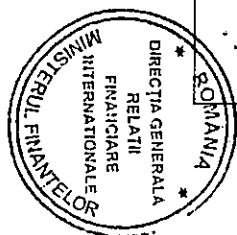
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3.                                                                                                                                                                                                                         | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | introducerea unui termen maxim de transmitere a informațiilor privind măsurile adoptate conform art.151.<br>Totodată, pentru o mai mare claritate a textului propunem utilizarea sintagmei " <u>notifică, de îndată</u> ". |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Art. I<br>Pct. 10 | 10. La articolul 158, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1 <sup>1</sup> ), cu următorul cuprins:<br>„(1 <sup>1</sup> ) Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către autoritățile competente din statul membru gazdă și informații privind structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (5).” |                                                                                                                                                                                                                            | 10. La articolul 158, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1 <sup>1</sup> ), cu următorul cuprins:<br>„(1 <sup>1</sup> ) Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către autoritățile competente din statul membru gazdă și informații privind structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (5). |
| Art. I<br>Pct. 11 | 11. La articolul 158, alineatele (5) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(5) O.P.C.V.M. are obligația de a pune la dispoziție, în fiecare stat membru gazdă în care intenționează să își distribuie titlurile de participare, structuri care să asigure:<br>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                            | 11. La articolul 158, alineatele (5) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(5) O.P.C.V.M. are obligația de a pune la dispoziție, în fiecare stat membru gazdă în care intenționează să își distribuie titlurile de participare, structuri care să asigure:<br>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare                                                                       |

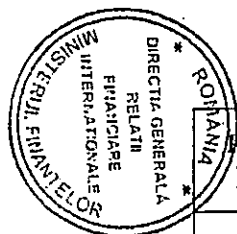




|  | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  | <p>participare din statul membru gazdă, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 - 102;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor din statul membru gazdă cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărare și din rambusare;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 159, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu</p> |                                                                             | <p>din statul membru gazdă, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 - 102;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor din statul membru gazdă cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărare și din rambusare;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 159, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către</p> |

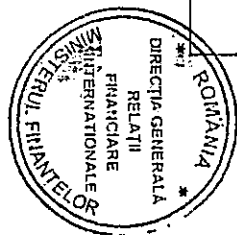
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   | <p>privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>.....</p> <p>(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită atât A.S.F., cât și autorității competente din statul membru gazdă, o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”</p> |                                                                             | <p>aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>.....</p> <p>(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită atât A.S.F., cât și autorității competente din statul membru gazdă, o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”</p> |
| Art. I<br>Pct. 12 | <p><b>12. La articolul 158, după alineatul (11) se introduc două noi alineate, alin. (12) și (13), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(12) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (11), O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează O.P.C.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și</p>                                                                                                       |                                                                             | <p><b>12. La articolul 158, după alineatul (11) se introduc două noi alineate, alin. (12) și (13), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(12) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (11), O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează O.P.C.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și</p>                                                          |

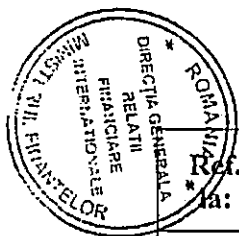




| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                   | <p>notifică autoritățile competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M. cu privire la această situație.</p> <p>(13) În cazul în care modificarea menționată la alin. (11) este pusă în aplicare de către O.P.C.V.M. după transmiterea informațiilor în conformitate cu alin. (12) și, ca urmare a respectivei modificări, O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. adoptă toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193<sup>1</sup> și art. 193<sup>2</sup>.”</p>                                                                   |                                                                             | <p>notifică autoritățile competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M. cu privire la această situație.</p> <p>(13) În cazul în care modificarea menționată la alin. (11) este pusă în aplicare de către O.P.C.V.M. după transmiterea informațiilor în conformitate cu alin. (12) și, ca urmare a respectivei modificări, O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. adoptă toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193<sup>1</sup> și art. 193<sup>2</sup>.”</p>                                                                                                                         |
| Art. I<br>Pct. 13 | <p>13. La subsecțiunea a 2-a, secțiunea 1 a capitolului V, după articolul 160 se introduce un nou articol, art. 160<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 160<sup>1</sup>. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu art. 158, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe</p> |                                                                             | <p>13. La subsecțiunea a 2-a, secțiunea 1 a capitolului V, după articolul 160 se introduce un nou articol, art. 160<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 160<sup>1</sup>. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu art. 158, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale</p> |

| Ref.<br>la: | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|             | <p>sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitori în statul membru respectiv, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru</p> |                                                                                | <p>respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitori în statul membru respectiv, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de</p> |

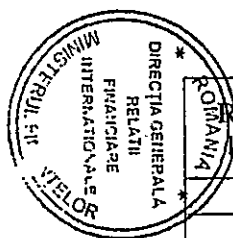




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          | <p>investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru pentru care O.P.C.V.M. a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 158 sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru gazdă respectiv. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(5) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de O.P.C.V.M. în conformitate cu alin. (4) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin.</p> |                                                                          | <p>răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru pentru care O.P.C.V.M. a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 158 sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru gazdă respectiv. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(5) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de O.P.C.V.M. în conformitate cu alin. (4) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) și ESMA.</p> <p>(6) După transmiterea notificării în</p> |

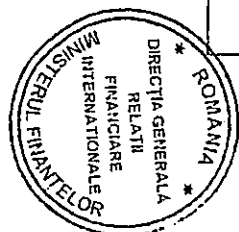
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          | <p>(4) și ESMA.</p> <p>(6) După transmiterea notificării în conformitate cu alin. (5), A.S.F. informează de îndată O.P.C.V.M. cu privire la această transmitere.</p> <p>(7) O.P.C.V.M. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94 -102, precum și la art. 159.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la art. 158 alin. (2).</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(4) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune</p> |                                                                             | <p>conformitate cu alin. (5), A.S.F. informează de îndată O.P.C.V.M. cu privire la această transmitere.</p> <p>(7) O.P.C.V.M. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94 -102, precum și la art. 159.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la art. 158 alin. (2).</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(4) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 21 alin. (2), la art. 97 alin. (3) și la art. 108 din Directiva 2009/65/CE.</p> |

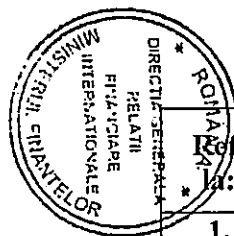




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|          | <p>prevederile art. 21 alin. (2), la art. 97 alin. (3) și la art. 108 din Directiva 2009/65/CE.</p> <p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de legislația națională a statelor membre care transpune prevederile art. 21 alin. (2) și art. 97 din Directiva 2009/65/CE, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) nu mai solicită aceluși O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru respectiv."</p> |                                                                             | <p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de legislația națională a statelor membre care transpune prevederile art. 21 alin. (2) și art. 97 din Directiva 2009/65/CE, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) nu mai solicită aceluși O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru respectiv."</p> |

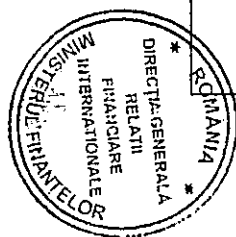
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Art. I<br>Pct. 14 | <p>14. La articolul 174, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1'), cu următorul cuprins:</p> <p>„(1') Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către A.S.F. și informații privind mecanismele pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (2).”</p>                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                             | <p>14. La articolul 174, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1'), cu următorul cuprins:</p> <p>„(1') Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către A.S.F. și informații privind mecanismele pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (2).”</p>                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Art. I<br>Pct. 15 | <p>15. La articolul 174, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a pune la dispoziția investitorilor din România, structuri care să asigure îndeplinirea următoarelor sarcini:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și</p> |                                                                             | <p>15. La articolul 174, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a pune la dispoziția investitorilor din România, structuri care să asigure îndeplinirea următoarelor sarcini:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 -102;</p> |

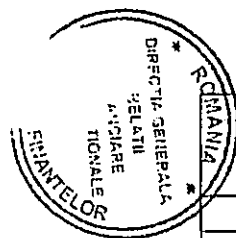




| Ref.<br>la: | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|             | <p>art. 94 -102;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor din România cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor menționate la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea sau din rambursarea de către O.P.C.V.M. a titlurilor de participare deținute de investitorii din România;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitorii din România a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor din România a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 176, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor din România, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru</p> |                                                                                | <p>b) furnizarea de informații investitorilor din România cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor menționate la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea sau din rambursarea de către O.P.C.V.M. a titlurilor de participare deținute de investitorii din România;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitorii din România a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor din România a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 176, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor din România, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu A.S.F.”</p> |

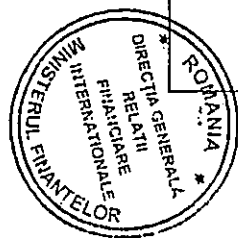
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                   | comunicarea cu A.S.F.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Art. I<br>Pct. 16 | <p>16. La articolul 174, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin.(2<sup>1</sup>) și (2<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(2<sup>1</sup>) A.S.F., în calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (2).</p> <p>(2<sup>2</sup>) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a se asigura că structurile menționate la alin. (2) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p>a) în limba română;</p> <p>b) de către O.P.C.V.M. sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate sau de către ambele.</p> <p>În cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (2) nu vor fi efectuate de către</p> |                                                                             | <p>16. La articolul 174, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin.(2<sup>1</sup>) și (2<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(2<sup>1</sup>) A.S.F., în calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (2).</p> <p>(2<sup>2</sup>) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a se asigura că structurile menționate la alin. (2) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p>a) în limba română;</p> <p>b) de către O.P.C.V.M. sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate sau de către ambele.</p> <p>În cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (2) nu vor fi efectuate de către O.P.C.V.M., precum și faptul că partea terță va</p> |

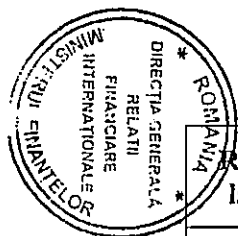




| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                   | O.P.C.V.M., precum și faptul că partea terță va primi din partea O.P.C.V.M. toate informațiile și documentele relevante.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                          | primi din partea O.P.C.V.M. toate informațiile și documentele relevante.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Art. I<br>Pct. 17 | 17. La articolul 174, alineatul (11) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru de origine, cât și A.S.F. o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.” |                                                                          | 17. La articolul 174, alineatul (11) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru de origine, cât și A.S.F. o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.” |
| Art. I<br>Pct. 18 | 18. Articolul 175 se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                          | 18. Articolul 175 se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Art. I<br>Pct. 19 | 19. După articolul 176 se introduce un nou articol, art. 176 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 176 <sup>1</sup> . - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, în România, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu prevederile art. 174, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:                                    |                                                                          | 19. După articolul 176 se introduce un nou articol, art. 176 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 176 <sup>1</sup> . - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, în România, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu prevederile art. 174, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:                                    |

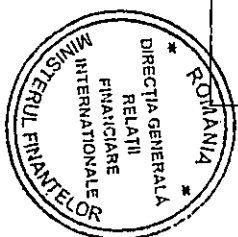
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|          | <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitorii din România, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în România este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea prevăzută la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și</p> |                                                                             | <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitorii din România, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în România este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea prevăzută la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și</p> |

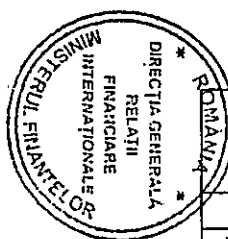




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|          | <p>b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba română. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării din România.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite autorității sale competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(5) O.P.C.V.M. furnizează în mod corespunzător investitorilor stabiliți în România, care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii prevăzute de prezentul articol, precum și autorității sale competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 68, art.71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94, art. 96, art. 97 alin. (1) - (3), art. 98 - 102 și art. 176.</p> |                                                                             | <p>b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba română. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării din România.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite autorității sale competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(5) O.P.C.V.M. furnizează în mod corespunzător investitorilor stabiliți în România, care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii prevăzute de prezentul articol, precum și autorității sale competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 68, art.71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94, art. 96, art. 97 alin. (1) - (3), art. 98 - 102 și art. 176.</p> |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|          | <p>(6) Autoritatea competentă din statul membru de origine transmite A.S.F. informații cu privire la orice modificări ale documentelor prevăzute la art. 158 alin. (2).</p> <p>(7) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile art. 190.</p> <p>(8) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită acelui O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia, care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(9) În aplicarea prevederilor alin. (5), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba română.”</p> |                                                                             | <p>(6) Autoritatea competentă din statul membru de origine transmite A.S.F. informații cu privire la orice modificări ale documentelor prevăzute la art. 158 alin. (2).</p> <p>(7) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile art. 190.</p> <p>(8) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită acelui O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia, care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(9) În aplicarea prevederilor alin. (5), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba română.”</p> |

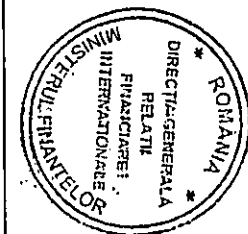


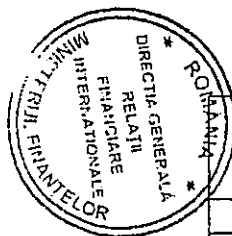


| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Art. I<br>Pct. 20 | 20. La articolul 190, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(2) În situația în care România este statul membru gazdă al unui O.P.C.V.M., A.S.F. poate lua măsuri împotriva respectivului O.P.C.V.M., dacă încalcă actele cu putere de lege și actele administrative care nu intră în sfera de aplicare a Directivei 2009/65/CE sau obligațiile prevăzute la art. 174 alin. (2) și (2 <sup>2</sup> ) și art. 176.”                                                                                                                                                                   |                                                                          | 20. La articolul 190, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(2) În situația în care România este statul membru gazdă al unui O.P.C.V.M., A.S.F. poate lua măsuri împotriva respectivului O.P.C.V.M., dacă încalcă actele cu putere de lege și actele administrative care nu intră în sfera de aplicare a Directivei 2009/65/CE sau obligațiile prevăzute la art. 174 alin. (2) și (2 <sup>2</sup> ) și art. 176.”                                                                                                                                                                   |
| Art. I<br>Pct. 21 | 21. La articolul 193 <sup>2</sup> , după litera m) se introduce o nouă literă, lit. n), cu următorul cuprins:<br>„n) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, respectiv directorilor sau membrilor directoratului S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.” |                                                                          | 21. La articolul 193 <sup>2</sup> , după litera m) se introduce o nouă literă, lit. n), cu următorul cuprins:<br>„n) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, respectiv directorilor sau membrilor directoratului S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.” |
| Art. I            | 22. La articolul 195, litera l) se modifică și                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <u>Observatie MJ:</u>                                                    | 22. La articolul 195, litera l) se modifică și                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Pct. 22  | va avea următorul cuprins:<br>„1) nerespectarea prevederilor art. 150, art. 151 alin. (1), art. 152 alin. (1), art. 153 alin. (5)-(7), art. 154 alin. (2), (3) și (5), art. 158 alin. (1), (9)-(11), art. 174 alin. (2), art. 174 alin. (2 <sup>2</sup> ) și art. 176 privind dreptul de stabilire și libertatea de prestare a serviciilor de către S.A.I. autorizate de A.S.F;” | <p>”2.a. Potrivit art. 3 din O.G. nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor „<i>Actele normative prin care se stabilesc contravenții vor cuprinde descrierea faptelor ce constituie contravenții și sancțiunea ce urmează sa se aplice pentru fiecare dintre acestea (...)</i>”.</p> <p><i>Prin urmare, arătăm că textele propuse la art. I pct. 22 și pct. 23 și art. II pct. 22 din proiect necesită reformularea conform celor mai sus menționate. Astfel, prin trimiterea la dispozițiile din lege nu rezultă care este subiectul activ al contravenției și nici elementul material al contravenției.”</i></p> <p><b>Observație ASF</b><br/> <b>Propunere nepreluată</b><br/> Formularea art.195 lit.1) (pct.22) se înscrie în abordarea actuală a OUG 32/2012 în materia descrierii regimului sancționatoriu și a altor legi în vigoare (Ex. Legea nr.74/2015 art.51<sup>1</sup> alin.(2); Legea nr.126/2018 art.261).<br/> De asemenea, specificăm faptul că partea introductivă a art.195<sup>4</sup> din OUG nr.32/2012 prevede în mod expres subiectul activ al contravenției, respectiv <i>societatea de investiții</i></p> | va avea următorul cuprins:<br>„1) nerespectarea prevederilor <u>obligatiilor prevăzute la</u> art. 150, art. 151 alin. (1), art. 152 alin. (1), art. 153 alin. (5)-(7), art. 154 alin. (2), (3) și (5), art. 158 alin. (1), (9)-(11), art. 174 alin. (2), art. 174 alin. (2 <sup>2</sup> ) și art. 176 privind dreptul de stabilire și libertatea de prestare a serviciilor de către S.A.I. autorizate de A.S.F;” |

<sup>4</sup> ”Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către S.A.I., societatea de investiții autoadministrată sau depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. ori societăți de investiții 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 ordonanță de urgență, după caz: ”

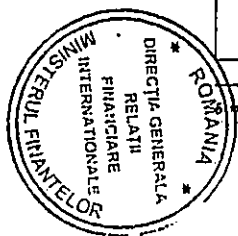


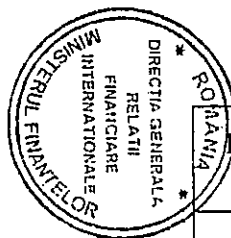


| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Forma finală propusă                                                                |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                  | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.                                                                                  |
|                   |                                                                                     | <p>autoadministrată sau depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. ori societăți de investiții 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 ordonanță de urgență, iar elementul material se determină în funcție de prevederile încălcate ale fiecărui articol în cauză. Menționăm faptul că fiecare dintre prevederile legale la care se face trimitere cuprinde acțiuni sau inacțiuni care constituie elementul material al respectivei contravenții. Totodată, în opinia noastră, varianta propusă oferă un grad de generalitate și flexibilitate pe care trebuie să le aibă o lege. O abordare care să se bazeze pe detalierea granulară a prevederilor legale în sensul recomandat nu ar face decât să genereze un caracter foarte stufos, rigid și greu de urmărit al legii, existând riscul (ca pentru orice enumerare) ca ea să nu fie exhaustivă. În același timp pentru o mai mare rigurozitate a textului a fost realizată o modificare de formă, așa cum este prezentat în coloana 4.</p> |                                                                                     |
| Art. I<br>Pct. 23 | 23. La articolul 195, după litera p) se introduc două noi litere, lit. q) și r), cu | <p><b>Observație MJ:</b><br/>"2.a. Potrivit art. 3 din O.G. nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor „Actele</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 23. La articolul 195, după litera p) se introduc două noi litere, lit. q) și r), cu |

| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                   | <p><b>următorul cuprins:</b></p> <p>"q) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională;</p> <p>r) nerespectarea măsurilor dispuse de A.S.F. conform prevederilor art. 193<sup>2</sup>."</p>                                                                                                                      | <p><i>normative prin care se stabilesc contravenții vor cuprinde descrierea faptelor ce constituie contravenții și sancțiunea ce urmează să se aplice pentru fiecare dintre acestea (...)"</i>.</p> <p>Prin urmare, arătăm că textele propuse la art. I pct. 22 și pct. 23 și art. II pct. 22<sup>5</sup> din proiect necesită reformularea conform celor mai sus menționate. Astfel, prin trimiterea la dispozițiile din lege nu rezultă care este subiectul activ al contravenției și nici elementul material al contravenției."</p> <p><b>Observație ASF</b></p> <p>Propunere nepreluată din aceleași considerente specificate mai sus la pct.23 art.195 lit.I).</p> <p>Totodată, lit.r) a fost completată pentru o mai mare claritate a prevederilor acesteia.</p> | <p><b>următorul cuprins:</b></p> <p>"q) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională;</p> <p>r) nerespectarea măsurilor dispuse de <u>prin actele administrative emise</u> de A.S.F. conform prevederilor art. 193<sup>2</sup>."</p>                                                                                |
| Art. I<br>Pct. 24 | <p>24. Articolul 195<sup>1</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 195<sup>1</sup>. - Încălcarea de către o S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>24. Articolul 195<sup>1</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 195<sup>1</sup>. - Încălcarea de către o S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE)</p> |

Textul propus pentru art. 51<sup>3</sup> alin. (2) din Legea nr. 74/2015".

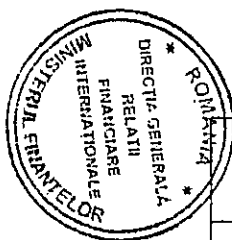




| Ref. la:       | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.             | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                | (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2020/852, constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform prevederilor art. 196.” |                                                                          | nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2020/852, constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform prevederilor art. 196.” |
| Art. I Pct. 25 | 25. La articolul 196 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                          | 25. La articolul 196 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

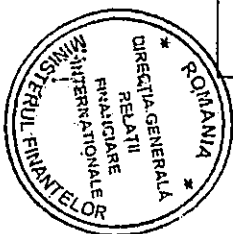
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                   | <p>2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 2/2001, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și art 195<sup>1</sup> se sancționează după cum urmează:</p> <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a) - m), p) - r), precum și la art. 195<sup>1</sup>:</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;"</p> |                                                                             | <p>2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 2/2001, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și art 195<sup>1</sup> se sancționează după cum urmează:</p> <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a) - m), p) - r), precum și la art. 195<sup>1</sup>:</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;"</p> |
| Art. I<br>Pct. 26 | <p>26. La articolul 196 alineatul (6<sup>1</sup>), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(6<sup>1</sup>) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup>, A.S.F. poate aplica măsurile administrative prevăzute la alin.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                             | <p>26. La articolul 196 alineatul (6<sup>1</sup>), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(6<sup>1</sup>) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup>, A.S.F. poate aplica măsurile administrative prevăzute la alin. (6), precum:"</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

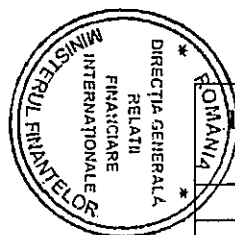




| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                   | (6), precum:”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Art. I<br>Pct. 27 | 27. La articolul 198, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:<br>„(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”. |                                                                             | 27. La articolul 198, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:<br>„(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi <u>ordonante de urgentă</u> , inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege <u>ordonanță de urgentă</u> , sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”. |
| Art. I<br>Pct. 28 | 28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 10 se introduc două noi puncte, punctele 11 și 12, cu următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                             | 28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 10 se introduc două noi puncte, punctele 11 și 12, cu următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                   | „11. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>12. art. 60 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.” |                                                                             | „11. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>12. art. 60 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.” |
| Art. II           | Art. II. - Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                          |                                                                             | Art. II. - Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. II<br>Pct. 1 | 1. La articolul 2 alineatul (3), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„d) să furnizeze periodic A.S.F. informații privind principalele instrumente financiare în care investesc și principalele expuneri și cele mai importante concentrări ale FIA pe care le administrează, determinate conform                                                                                                                                                                                |                                                                             | 1. La articolul 2 alineatul (3), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„d) să furnizeze periodic A.S.F. informații privind principalele instrumente financiare în care investesc și principalele expuneri și cele mai importante concentrări ale FIA pe care le administrează, determinate conform                                                                                                                                                                                |





| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                   | prevederilor art. 5 alin. (3), art. 110 alin. (1) și anexei IV la Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 231/2013</i> , pentru a permite A.S.F. să monitorizeze în mod eficace riscul sistemic; și”                                                                                                 |                                                                             | prevederilor art. 5 alin. (3), art. 110 alin. (1) și anexei IV la Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 231/2013</i> , pentru a permite A.S.F. să monitorizeze în mod eficace riscul sistemic; și”                                                                                                                  |
| Art. II<br>Pct. 2 | 2. La articolul 3, după punctul 45 se introduce un nou punct, pct. 46, cu următorul cuprins:<br>„46. <i>pre-marketing</i> - furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un AFIA din Uniunea Europeană sau în numele acestuia către potențiali investitori profesionali domiciliați sau care își au sediul social în Uniunea Europeană pentru a testa interesul lor față de un FIA sau un compartiment al unui FIA, care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu a fost transmisă |                                                                             | 2. La articolul 3, după punctul 45 se introduce un nou punct, pct. 46, cu următorul cuprins:<br>„46. <i>pre-marketing</i> - furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un AFIA din Uniunea Europeană sau în numele acestuia către potențiali investitori profesionali domiciliați sau care își au sediul social în Uniunea Europeană pentru a testa interesul lor față de un FIA sau un compartiment al unui FIA, care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu a fost transmisă încă notificarea |

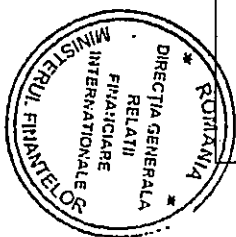
| Ref. la:       | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.             | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                | încă notificarea privind distribuția în conformitate cu prevederile art. 30 și 31 în statul membru în care potențialii investitori își au domiciliul sau sediul social, și care în niciun caz nu trebuie să reprezinte un plasament sau o ofertă adresată potențialului investitor de a investi în titlurile de participare al respectivului FIA sau a unui compartiment al acestuia;”                                                                                           |                                                                             | privind distribuția în conformitate cu prevederile art. 30 și 31 în statul membru în care potențialii investitori își au domiciliul sau sediul social, și care în niciun caz nu trebuie să reprezinte un plasament sau o ofertă adresată potențialului investitor de a investi în titlurile de participare al respectivului FIA sau a unui compartiment al acestuia;”                                                                                                            |
| Art. II Pct. 3 | 3. La articolul 7 alineatul (2), litera i) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„i) informații privind identitatea depozitarului, numit în conformitate cu art. 20, pentru fiecare FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                             | 3. La articolul 7 alineatul (2), litera i) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„i) informații privind identitatea depozitarului, numit în conformitate cu art. 20, pentru fiecare FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”                                                                                                                                                                                                                                   |
| Art. II Pct. 4 | 4. La articolul 8, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:<br>„(7) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare în conformitate cu art. 7 societatea nu depune cel puțin informațiile prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a)-d), f) și g) pentru ca cererea să fie considerată completă conform prevederilor alin. (6), A.S.F. apreciază că aceasta a renunțat la solicitare și emite o |                                                                             | 4. La articolul 8, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:<br>„(7) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare în conformitate cu art. 7 societatea nu depune cel puțin informațiile prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a)-d), f) și g) pentru ca cererea să fie considerată completă conform prevederilor alin. (6), A.S.F. apreciază că aceasta a renunțat la solicitare și emite o |





| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                   | decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                             | decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Art. II<br>Pct. 5 | <p><b>5. La articolul 9, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(5) Independent de prevederile alin. (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27...noiembrie 2019 privind cerințele <del>prudențiale</del> ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i>.”</p> |                                                                             | <p><b>5. La articolul 9, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(5) Independent de prevederile alin. (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i>.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 6 | <p><b>6. Articolul 10 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10 - (1) AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i).</p> <p>(2) Suplimentar prevederilor alin. (1), AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, inclusiv</p>                                                                                                                                 |                                                                             | <p><b>6. Articolul 10 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 10 - (1) AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i).</p> <p>(2) Suplimentar prevederilor alin. (1), AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, inclusiv următoarele</p>                                                                                                        |

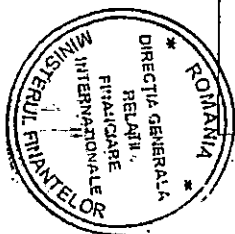
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          | <p>următoarele modificări ale modului de organizare și funcționare:</p> <p>a) extinderea/restrângerea obiectului de activitate;</p> <p>b) schimbarea sediului social și, după caz, a sediului central;</p> <p>c) înființarea/desființarea de sedii secundare;</p> <p>d) schimbarea denumirii societății;</p> <p>e) majorarea/reducerea capitalului social.</p> <p>(3) În cazul în care A.S.F. decide să impună restricții sau să respingă respectivele modificări, aceasta informează AFIA în termen de 60 de zile de la primirea solicitării de autorizare. Acest termen poate fi prelungit cu încă maximum 30 de zile, în cazul în care A.S.F. consideră necesar datorită circumstanțelor specifice cazului și după ce a notificat AFIA cu privire la aceasta. Modificările intră în vigoare în cazul în care A.S.F. emite o decizie de autorizare.</p> <p>(4) În cazul modificării condițiilor prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. c), d), g) și j), AFIA notifică A.S.F. cu 14 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.</p> |                                                                          | <p>modificări ale modului de organizare și funcționare:</p> <p>a) extinderea/restrângerea obiectului de activitate;</p> <p>b) schimbarea sediului social și, după caz, a sediului central;</p> <p>c) înființarea/desființarea de sedii secundare;</p> <p>d) schimbarea denumirii societății;</p> <p>e) majorarea/reducerea capitalului social.</p> <p>(3) În cazul în care A.S.F. decide să impună restricții sau să respingă respectivele modificări, aceasta informează AFIA în termen de 60 de zile de la primirea solicitării de autorizare. Acest termen poate fi prelungit cu încă maximum 30 de zile, în cazul în care A.S.F. consideră necesar datorită circumstanțelor specifice cazului și după ce a notificat AFIA cu privire la aceasta. Modificările intră în vigoare în cazul în care A.S.F. emite o decizie de autorizare.</p> <p>(4) În cazul modificării condițiilor prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. c), d), g) și j), AFIA notifică A.S.F. cu 14 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.</p> <p>Documentele se consideră intrate în vigoare la expirarea termenului de 14 zile, dacă în acest</p> |





| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                   | <p>Documentele se consideră intrate în vigoare la expirarea termenului de 14 zile, dacă în acest interval A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate.</p> <p>(5) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.”</p> |                                                                             | <p>interval A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate.</p> <p>(5) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.”</p>                                                                            |
| Art. II<br>Pct. 7 | <p><b>7. La articolul 14, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) AFIA mențin și aplică dispoziții organizatorice și administrative eficiente, în vederea adoptării tuturor măsurilor rezonabile prevăzute la art. 30 - 37 din Regulamentul (UE) 231/2013 destinate să identifice, să prevină, să gestioneze și să monitorizeze conflictele de interese pentru a le împiedica să influențeze interesele FIA și ale investitorilor lor.”</p>                    |                                                                             | <p><b>7. La articolul 14, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) AFIA mențin și aplică dispoziții organizatorice și administrative eficiente, în vederea adoptării tuturor măsurilor rezonabile prevăzute la art. 30 - 37 din Regulamentul (UE) 231/2013 destinate să identifice, să prevină, să gestioneze și să monitorizeze conflictele de interese pentru a le împiedica să influențeze interesele FIA și ale investitorilor lor.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 8 | <p><b>8. La articolul 18, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) Dacă FIA este de tip închis astfel cum</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                             | <p><b>8. La articolul 18, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) Dacă FIA este de tip închis astfel cum</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

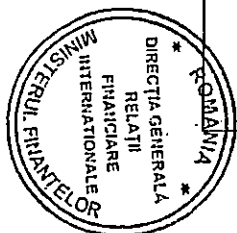
| Ref. la:          | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                   | este definit la art. 2 lit. g) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, aceste evaluări și calcule se efectuează, de asemenea, în cazul majorării sau diminuării capitalului de către FIA în cauză.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                             | este definit la art. 2 lit. g) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, aceste evaluări și calcule se efectuează, de asemenea, în cazul majorării sau diminuării capitalului de către FIA în cauză.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Art. II<br>Pct. 9 | <p>9. La capitolul VI, după articolul 29 se introduce un nou articol, art. 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 29<sup>1</sup>. - (1) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, poate desfășura activități de pre-marketing în Uniunea Europeană, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a</p> |                                                                             | <p>9. La capitolul VI, după articolul 29 se introduce un nou articol, art. 29<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 29<sup>1</sup>. - (1) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, poate desfășura activități de pre-marketing în Uniunea Europeană, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă</p> |

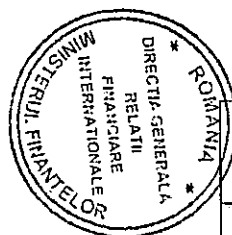




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          | <p>fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, nu trebuie să notifice A.S.F. sau autorităților competente din statele membre în care desfășoară activități de pre-marketing conținutul ori destinarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în</p> |                                                                          | <p>înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, nu trebuie să notifice A.S.F. sau autorităților competente din statele membre în care desfășoară activități de pre-marketing conținutul ori destinarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot</p> |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          | <p>perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30 - 32.</p> <p>(6) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, transmite A.S.F., în termen de două săptămâni de la începerea pre-marketingului, o scrisoare informală, pe suport de hârtie sau prin mijloace electronice.</p> <p>(7) Scrisoarea menționată la alin. (6) precizează statele membre și perioadele în</p> |                                                                             | <p>subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30 - 32.</p> <p>(6) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, transmite A.S.F., în termen de două săptămâni de la începerea pre-marketingului, o scrisoare informală, pe suport de hârtie sau prin mijloace electronice.</p> <p>(7) Scrisoarea menționată la alin. (6) precizează statele membre și perioadele în</p> |

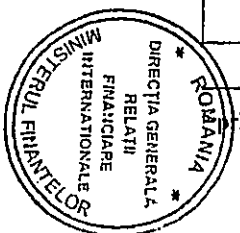


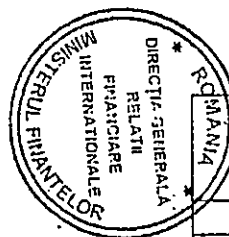


| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                    | <p>care are loc sau a avut loc activitatea de pre-marketing și include o scurtă descriere a activității, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a FIA și a compartimentelor FIA care fac sau au făcut obiectul activității de pre-marketing.</p> <p>(8) A.S.F. informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care AFIA efectuează sau a efectuat activități de pre-marketing.</p> <p>(9) AFIA se asigură că activitatea de pre-marketing este documentată în mod corespunzător.”</p> |                                                                             | <p>activității, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a FIA și a compartimentelor FIA care fac sau au făcut obiectul activității de pre-marketing.</p> <p>(8) A.S.F. informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care AFIA efectuează sau a efectuat activități de pre-marketing.</p> <p>(9) AFIA se asigură că activitatea de pre-marketing este documentată în mod corespunzător.”</p>                                                                         |
| Art. II<br>Pct. 10 | <p>10. La articolul 31, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(8) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2) sau dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la alin. (7), că nu poate fi pusă în aplicare respectiva modificare și notifică în consecință autoritățile competente din statul membru</p>                           |                                                                             | <p>10. La articolul 31, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(8) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2) sau dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la alin. (7), că nu poate fi pusă în aplicare respectiva modificare și notifică în consecință autoritățile competente din statul membru gazdă al</p> |

| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                    | gazdă al AFIA.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | AFIA.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. II<br>Pct. 11 | <p>11. La articolul 31, după alineatul (8) se introduc două noi alineate, alin. (8<sup>1</sup>) și (8<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(8<sup>1</sup>) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare contrar prevederilor alin. (7) și (8) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, ASF ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii titlurilor de participare ale FIA și notifică în cel mai scurt timp autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.</p> | <p><b>Observație MJ:</b></p> <p>”1. Potrivit normelor de tehnică legislativă din cuprinsul art. 8 alin. (4) din Legea nr. 24/2000<sup>6</sup> „Textul legislativ trebuie să fie formulat clar, fluent și inteligibil, fără dificultăți sintactice și pasaje obscure sau echivoce”. Or, anumite reglementări propuse în proiect sunt neclare, contrar standardelor de calitate a legii, fiind de natură a genera confuzii în aplicarea normelor edictate. În acest sens, arătăm că textele propuse pentru art. 151 alin. (4) - at. 1 pct. 9 din proiect și pentru art. 31 alin. (8<sup>1</sup>) – art. II pct. 11 din proiect utilizează, de o manieră ambiguă, sintagma „notifică în cel mai scurt timp”, motiv pentru care recomandăm reformularea acesteia de o manieră cât se poate de clară.”</p> <p><b>Observație ASF:</b></p> <p><b>Propunere preluată parțial</b></p> <p>Prevederile art.31 alin.(8<sup>1</sup>) la care MJ face referire au făcut și anterior obiectul unei observații din partea MJ, iar în acest sens sintagma ”notifică fără întârziere”, a fost înlocuită cu sintagma ”notifică în cel mai scurt timp”.</p> <p>Legat de observația MJ, facem mențiunea că</p> | <p>11. La articolul 31, după alineatul (8) se introduc două noi alineate, alin. (8<sup>1</sup>) și (8<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(8<sup>1</sup>) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare contrar prevederilor alin. (7) și (8) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, ASF ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii titlurilor de participare ale FIA și notifică, în cel mai scurt timp <u>de îndată</u>, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.</p> |

privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative.



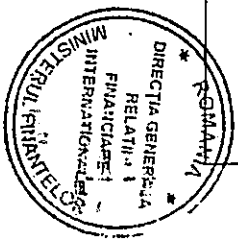


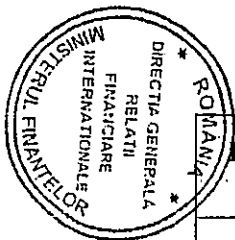
| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                    | <p>(8<sup>2</sup>) În cazul în care modificările sunt acceptabile deoarece nu afectează conformitatea modului de administrare a FIA de către AFIA cu prevederile prezentei legi ori respectarea de către A.F.I.A. a prezentei legi, A.S.F. informează, în termen de o lună de la notificarea prevăzută la alin. (7), autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în legătură cu respectivele modificări.”</p> | <p>art.32 alin.(7) paragraful 3<sup>7</sup> din Directiva 2019/1160/UE, ce este transpus la art.31 alin.(8<sup>1</sup>) din proiectul de lege, utilizează sintagma " <i>notifică fără întârziere</i>".<sup>8</sup></p> <p>De asemenea, Directiva 2019/1160/UE nu cuprinde o definiție a noțiunii " <i>fără întârziere</i>", astfel încât să poată fi acordată posibilitatea autorităților competente de a stabili prin actul normativ de transpunere un termen fix pentru notificare.</p> <p>Astfel, în considerarea acestor aspecte de mai sus, apreciem că pentru a se evita o situație care ar putea fi catalogată drept completare a directivei, considerăm că observația MJ nu poate fi avută în vedere în cazul acestor formulări utilizate de directiva UE, prin introducerea unui termen maxim de transmitere a informațiilor privind măsurile adoptate.</p> <p>În același timp, pentru o mai mare claritate a textului, propunem utilizarea sintagmei " <i>notifică de îndată</i>".</p> | <p>(8<sup>2</sup>) În cazul în care modificările sunt acceptabile deoarece nu afectează conformitatea modului de administrare a FIA de către AFIA cu prevederile prezentei legi ori respectarea de către A.F.I.A. a prezentei legi, A.S.F. informează, în termen de o lună de la notificarea prevăzută la alin. (7), autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în legătură cu respectivele modificări.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 12 | 12. După articolul 31 se introduce două noi articole, art. 31 <sup>1</sup> și 31 <sup>2</sup> , cu următorul                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 12. După articolul 31 se introduce două noi articole, art. 31 <sup>1</sup> și 31 <sup>2</sup> , cu următorul                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

<sup>7</sup> "În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare în posesia primului și celui de al doilea paragraf sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă ori AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA iau toate măsurile necesare în conformitate cu articolul 46, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii acțiunilor sau unităților FIA și notifică autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în consecință, fără întârzieri nejustificate."

<sup>8</sup> Astfel de formulări sunt utilizate și în prezent fiind prevăzute de cadrul actual aplicabil în vigoare, respectiv OUG nr.32/2012 (ex: art.109 alin.(4), art.131 alin.(3), art.147 alin.(1), art.179 alin.(4)), Legea nr.74/2015 (ex. art.20 alin.(17), art.22 alin.(2), art.24 alin.(2), art.26 alin.(4)).

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|          | <p>cuprins:</p> <p>„Art. 31<sup>1</sup>. - (1) Un AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prezentei legi, își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare ale anumitor FIA sau ale tuturor FIA într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 31, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> |                                                                             | <p>cuprins:</p> <p>„Art. 31<sup>1</sup>. - (1) Un AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prezentei legi, își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare ale anumitor FIA sau ale tuturor FIA într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 31, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de</p> |

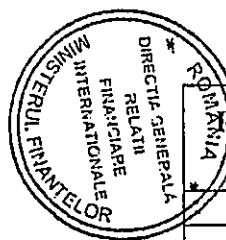




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          | <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează, în statul membru pentru care a notificat A.S.F. în conformitate cu alin. (3).</p> <p>(3) AFIA transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de AFIA în conformitate cu alin. (3) este</p> |                                                                          | <p>participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează, în statul membru pentru care a notificat A.S.F. în conformitate cu alin. (3).</p> <p>(3) AFIA transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de AFIA în conformitate cu alin. (3) este completă și transmite, în termen de cel mult</p> |

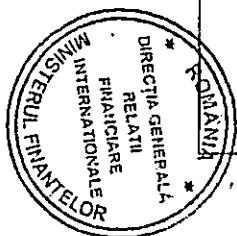
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|          | <p>completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) și ESMA.</p> <p>(5) După transmiterea notificării prevăzute la alin. (4), A.S.F. notifică de îndată AFIA cu privire la această transmitere.</p> <p>(6) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3), de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(7) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate la prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la lit. b) – f) din anexa nr. 3.</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca</p> |                                                                             | <p>15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) și ESMA.</p> <p>(5) După transmiterea notificării prevăzute la alin. (4), A.S.F. notifică de îndată AFIA cu privire la această transmitere.</p> <p>(6) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3), de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(7) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate la prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la lit. b) – f) din anexa nr. 3.</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări</p> |

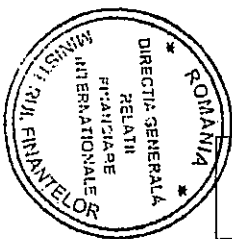




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          | <p>autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(3) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 45 din Directiva 2011/61/UE.</p> <p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) nu mai solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională și secundară care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare</p> |                                                                             | <p>similare celei de la alin.(3) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 45 din Directiva 2011/61/UE.</p> <p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) nu mai solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională și secundară care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i>.</p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), AFIA</p> |

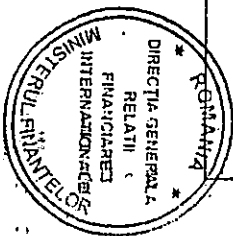
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | <p><i>Regulamentul (UE) 2019/1156.</i></p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), AFIA poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau alte mijloace de comunicare la distanță.</p> <p>Art. 31<sup>2</sup>. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru poate desfășura activități de pre-marketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să</p> |                                                                             | <p>poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau alte mijloace de comunicare la distanță.</p> <p>Art. 31<sup>2</sup>. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru poate desfășura activități de pre-marketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o</p> |





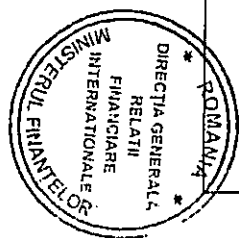
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|          | <p>ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul sau destinarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe în afara celor prevăzute în prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing în România.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii din România nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către</p> |                                                                             | <p>invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul sau destinarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe în afara celor prevăzute în prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing în România.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii din România nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing în România, în titlurile de</p> |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|          | <p>investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing în România, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30-32.</p> <p>(6) A.S.F. poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al unui AFIA care desfășoară sau a desfășurat activitate de pre-marketing în România să furnizeze informații suplimentare privind activitatea de pre-marketing care are sau a avut loc în România.</p> <p>(7) O parte terță poate desfășura activități de pre-marketing în numele unui AFIA autorizat în alt stat membru doar în cazul în care este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ca instituție de credit în conformitate cu O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și</p> |                                                                          | <p>participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30-32.</p> <p>(6) A.S.F. poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al unui AFIA care desfășoară sau a desfășurat activitate de pre-marketing în România să furnizeze informații suplimentare privind activitatea de pre-marketing care are sau a avut loc în România.</p> <p>(7) O parte terță poate desfășura activități de pre-marketing în numele unui AFIA autorizat în alt stat membru doar în cazul în care este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ca instituție de credit în conformitate cu O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, ca S.A.I. în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, ca AFIA în conformitate cu prezenta lege sau ca agent</p> |

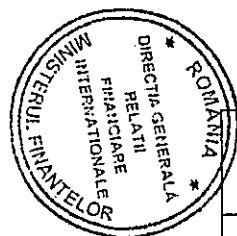




| Ref. la:        | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.              | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| .               | <p>adecvarea capitalului, ca S.A.I. în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, ca AFIA în conformitate cu prezenta lege sau ca agent delegat în conformitate cu Legea nr. 126/2018.</p> <p>(8) Partea terță menționată la alin. (7) este supusă condițiilor prevăzute de prezentul articol.</p> <p>(9) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru se asigură că activitatea de pre-marketing desfășurată în România este documentată în mod corespunzător.”</p>                                                                                                                                                                                                           |                                                                          | <p>delegat în conformitate cu Legea nr. 126/2018.</p> <p>(8) Partea terță menționată la alin. (7) este supusă condițiilor prevăzute de prezentul articol.</p> <p>(9) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru se asigură că activitatea de pre-marketing desfășurată în România este documentată în mod corespunzător.”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. II Pct. 13 | <p><b>13. După articolul 32 se introduce un nou articol, art. 32<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 32<sup>1</sup>. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția în România a titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu art. 32, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe</p> |                                                                          | <p><b>13. După articolul 32 se introduce un nou articol, art. 32<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 32<sup>1</sup>. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția în România a titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu art. 32, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau</p> |

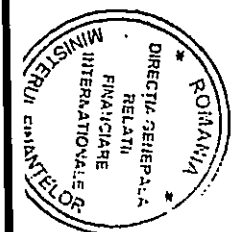


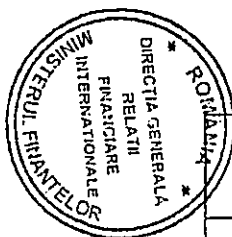
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|          | <p>sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul României este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau</p> |                                                                             | <p>deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul României este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau</p> |



| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | <p>plasare nouă, directă sau indirectă investitorilor din România, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează.</p> <p>(3) AFIA transmite autorității competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul României, de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(5) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și autorității competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(6) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, astfel cum este prevăzut la art. 49.</p> <p>(7) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute</p> |                                                                             | <p>plasare nouă, directă sau indirectă investitorilor din România, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează.</p> <p>(3) AFIA transmite autorității competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul României, de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(5) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și autorității competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(6) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, astfel cum este prevăzut la art. 49.</p> <p>(7) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită AFIA în</p> |

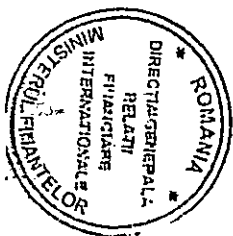
| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                    | la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.<br>(8) În aplicarea prevederilor alin. (5), AFIA poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau la distanță.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                             | cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.<br>(8) În aplicarea prevederilor alin. (5), AFIA poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau la distanță.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Art. II<br>Pct. 14 | 14. La articolul 33, alineatele (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(5) În caz de modificare a informațiilor comunicate în conformitate cu alin. (2) și, după caz, cu alin. (3), AFIA notifică acest lucru în scris A.S.F. cu cel puțin 30 de zile înainte de punerea în aplicare a modificării planificate sau imediat după ce a avut loc o modificare neplanificată; în cazul în care, ca urmare a modificării planificate, modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori dacă AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la prezentul alineat, |                                                                             | 14. La articolul 33, alineatele (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>„(5) În caz de modificare a informațiilor comunicate în conformitate cu alin. (2) și, după caz, cu alin. (3), AFIA notifică acest lucru în scris A.S.F. cu cel puțin 30 de zile înainte de punerea în aplicare a modificării planificate sau imediat după ce a avut loc o modificare neplanificată; în cazul în care, ca urmare a modificării planificate, modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori dacă AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la prezentul alineat, |

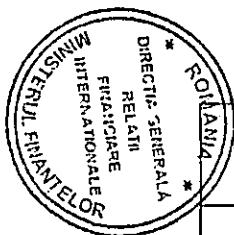




| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                    | cu privire la faptul că modificarea respectivă nu trebuie pusă în aplicare.<br>(6) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare fără a ține cont de prevederile alin. (5) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50 și notifică, fără întârzieri nejustificate, autoritatea competentă din statul membru gazdă al A.F.I.A.” |                                                                             | cu privire la faptul că modificarea respectivă nu trebuie pusă în aplicare.<br>(6) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare fără a ține cont de prevederile alin. (5) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50 și notifică, fără întârzieri nejustificate, autoritatea competentă din statul membru gazdă al A.F.I.A.” |
| Art. II<br>Pct. 15 | 15. La capitolul VIII, după articolul 47 se introduce două noi articole, art. 47 <sup>1</sup> și 47 <sup>2</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 47 <sup>1</sup> . - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA stabilește în România, autorizați potrivit prevederilor prezentei legi, pun la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail, structuri care să asigure:<br>a) procesarea ordinelor de subscriere,                         |                                                                             | 15. La capitolul VIII, după articolul 47 se introduce două noi articole, art. 47 <sup>1</sup> și 47 <sup>2</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 47 <sup>1</sup> . - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA stabilește în România, autorizați potrivit prevederilor prezentei legi, pun la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail, structuri care să asigure:<br>a) procesarea ordinelor de subscriere,                         |

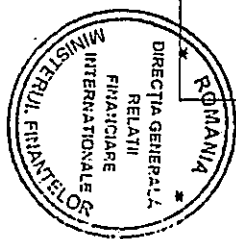
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|          | <p>răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea</p> |                                                                          | <p>răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea</p> |

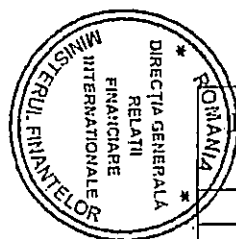




| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | <p>cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>Art. 47<sup>2</sup>. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a pune la dispoziție structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA;</p> |                                                                             | <p>cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>Art. 47<sup>2</sup>. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a pune la dispoziție structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA;</p> |

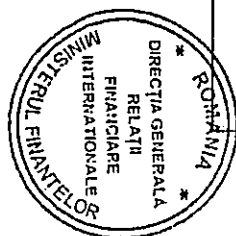
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu A.S.F.</p> <p>(2) În calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al AFIA, A.S.F. nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(3) AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail din România au obligația de a se asigura că mecanismele menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p>a) în limba română;</p> <p>b) de către AFIA sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care</p> |                                                                             | <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu A.S.F.</p> <p>(2) În calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al AFIA, A.S.F. nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(3) AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail din România au obligația de a se asigura că mecanismele menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p>a) în limba română;</p> <p>b) de către AFIA sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie</p> |

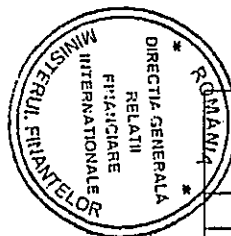




| Ref. la:                         | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                  | urmează să fie efectuate, sau de către ambele.<br>În cazul în care sarcinile urmează să fie îndeplinite de către o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (1) nu vor fi efectuate de către AFIA și că partea terță va primi din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                          | efectuate, sau de către ambele.<br>În cazul în care sarcinile urmează să fie îndeplinite de către o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (1) nu vor fi efectuate de către AFIA și că partea terță va primi din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Art. II</b><br><b>Ref. 16</b> | <b>16. La articolul 49, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b><br>„(2 <sup>1</sup> ) În aplicarea prevederilor alin. (1) și (2), AFIA din alte state membre care administrează un FIA din România în mod direct sau prin intermediul unei sucursale trebuie să respecte obligațiile menționate în documentele de constituire și de funcționare ale respectivelor FIA, ce sunt similare celor prevăzute la art. 167 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012 și conforme cu Legea nr. 243/2019 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, în calitate de autoritate competentă din statul de origine al FIA.” |                                                                          | <b>16. La articolul 49, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b><br>„(2 <sup>1</sup> ) În aplicarea prevederilor alin. (1) și (2), AFIA din alte state membre care administrează un FIA din România în mod direct sau prin intermediul unei sucursale trebuie să respecte obligațiile menționate în documentele de constituire și de funcționare ale respectivelor FIA, ce sunt similare celor prevăzute la art. 167 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012 și conforme cu Legea nr. 243/2019 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, în calitate de autoritate competentă din statul de origine al FIA.” |

| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. II<br>Pct. 17 | 17. La articolul 50 alineatul (2), după litera o) se introduce o nouă literă, lit. p), cu următorul cuprins:<br>„p) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al AFIA ori FIA autoadministrat, respectiv directorilor sau membrilor directoratului AFIA ori FIA autoadministrat, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei legi;” |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 17. La articolul 50 alineatul (2), după litera o) se introduce o nouă literă, lit. p), cu următorul cuprins:<br>„p) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al AFIA ori FIA autoadministrat, respectiv directorilor sau membrilor directoratului AFIA ori FIA autoadministrat, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei legi;” |
| Art. II<br>Pct. 18 | 18. La articolul 51 alineatul (2), litera d) se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 18. La articolul 51 alineatul (2), litera d) se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Art. II<br>Pct. 19 | 19. La articolul 51 alineatul (2), litera k) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”k) nerespectarea condițiilor privind distribuția și administrarea de către AFIA dintr-un stat membru UE a FIA din UE în Uniunea Europeană, precum și a normelor specifice referitoare la țările terțe prevăzute la art. 29 <sup>1</sup> , art. 30 alin. (2) și (4) - (6), art. 31 alin. (2) și (6) - (9), art. 31 <sup>1</sup> , art. 31 <sup>2</sup> , art. 32 alin. (2) și (3), art. 32 <sup>1</sup> , art. 33 alin. (2), (3) și                  | <u>Observație MJ:</u><br>”2.b. Și textele propuse pentru contravențiile reglementate în cuprinsul Legii nr. 74/2015 sunt de asemenea neclare din considerentele expuse mai sus - de exemplu, textul propus pentru art. 51 alin. (2) lit. k) - <i>art. II pct. 19 din proiect</i> - face trimitere la nerespectarea art. 49 alin. (2) <sup>1</sup> , or acest din urmă articol reglementează cu privire la o gamă largă de atribuții ce cad în sarcina AFIA din alte state membre care administrează FIA din România”. | 19. La articolul 51 alineatul (2), litera k) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”k) nerespectarea condițiilor privind distribuția și administrarea de către AFIA dintr-un stat membru UE a FIA din UE în Uniunea Europeană, precum și a normelor specifice referitoare la țările terțe prevăzute la art. 29 <sup>1</sup> , art. 30 alin. (2) și (4) - (6), art. 31 alin. (2) și (6) - (9), art. 31 <sup>1</sup> , art. 31 <sup>2</sup> , art. 32 alin. (2) și (3), art. 32 <sup>1</sup> , art. 33 alin. (2), (3) și (5) -            |

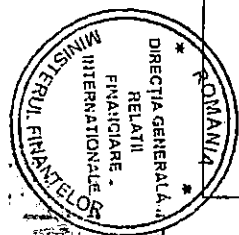




| Ref. la:        | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.              | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                 | (5) - (7), art. 34 alin. (2), art. 35 lit. a), art. 36 alin. (2), (3), (5) și (9) - (11), art. 37 alin. (3) și (4), art. 38 alin. (1) lit. a), art. 39 alin. (1), (2), (6) - (8) și (14) - (18), art. 40 alin. (2), (4) și (8) - (12), art. 41 alin. (2) și (3), art. 42 alin. (3), (5), (9) - (12), art. 43 alin. (3) și (4), art. 44 alin. (2), (3), (6) și (7), art. 45 alin. (2), art. 46 alin. (1) lit. a), art. 47 alin. (2), art. 47 <sup>1</sup> , art. 47 <sup>2</sup> și art. 49 alin. (2 <sup>1</sup> );” | <b>Observație ASF:</b><br>Propunerea MJ a făcut și anterior obiectul analizei ASF, iar soluția propusă a fost <b>preluarea acesteia</b> prin completarea prevederilor art.49 alin.(2 <sup>1</sup> ), pentru o mai mare claritate, după cum este prezentat mai sus la Art.II pct.16. <sup>9</sup><br>În opinia noastră, varianta propusă oferă un grad de generalitate și flexibilitate pe care trebuie să le aibă o lege. O abordare care să se bazeze pe detalieri granulară a atribuțiilor menționate la art. 49 alin. (2 <sup>1</sup> ) nu ar face decât să genereze un caracter foarte stufos, rigid și greu de urmărit al legii, existând riscul (ca pentru orice enumerare) ca ea să nu fie exhaustivă. | (7), art. 34 alin. (2), art. 35 lit. a), art. 36 alin. (2), (3), (5) și (9) - (11), art. 37 alin. (3) și (4), art. 38 alin. (1) lit. a), art. 39 alin. (1), (2), (6) - (8) și (14) - (18), art. 40 alin. (2), (4) și (8) - (12), art. 41 alin. (2) și (3), art. 42 alin. (3), (5), (9) - (12), art. 43 alin. (3) și (4), art. 44 alin. (2), (3), (6) și (7), art. 45 alin. (2), art. 46 alin. (1) lit. a), art. 47 alin. (2), art. 47 <sup>1</sup> , art. 47 <sup>2</sup> și art. 49 alin. (2 <sup>1</sup> );” |
| Art. II Pct. 20 | 20. La articolul 51 alineatul (2), după litera l) se introduce două noi litere, lit. m) și n), cu următorul cuprins:<br>„m) nerespectarea solicitărilor A.S.F. prevăzute la art. 50 alin. (2) lit. p);<br>n) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională.”                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 20. La articolul 51 alineatul (2), după litera l) se introduce două noi litere, lit. m) și n), cu următorul cuprins:<br>„m) nerespectarea solicitărilor A.S.F. prevăzute la art. 50 alin. (2) lit. p);<br>n) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională.”                                                                                                                                                        |

<sup>9</sup> Art.49: „(2<sup>1</sup>) În aplicarea prevederilor alin. (1) și (2), AFIA din alte state membre care administrează un FIA din România în mod direct sau prin intermediul unei sucursale trebuie să respecte obligațiile menționate în documentele de constituire și de funcționare ale respectivelor FIA, ce sunt similare celor prevăzute la art. 167 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012 și conforme cu Legea nr. 243/2019 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, în calitate de autoritate competentă din statul de origine al FIA.”

| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Art. II<br>Pct. 21 | <p>21. Articolul 51<sup>2</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 51<sup>2</sup>. - Încălcarea de către un AFIA a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2019/2088</i>, sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2020/852</i>,</p> |                                                                             | <p>21. Articolul 51<sup>2</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„Art. 51<sup>2</sup>. - Încălcarea de către un AFIA a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2019/2088</i>, sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2020/852</i>,</p> |



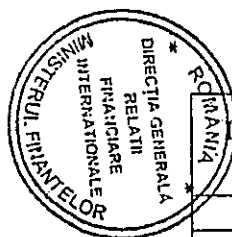


| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                    | constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. II<br>Pct. 22 | <p><b>22. După articolul 51<sup>2</sup> se introduce un nou articol, art. 51<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 51<sup>3</sup>. – (1) Încălcarea prevederilor privind derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea ale Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta legea constituie contravenții și se sancționează de</p> | <p><b>Observație MJ:</b></p> <p>”2.a. Potrivit art. 3 din O.G. nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor „<i>Actele normative prin care se stabilesc contravenții vor cuprinde descrierea faptelor ce constituie contravenții și sancțiunea ce urmează să se aplice pentru fiecare dintre acestea (...)</i>”.</p> <p>Prin urmare, arătăm că textele propuse la [...] art. II pct. 22<sup>10</sup> din proiect necesită reformularea conform celor mai sus menționate. Astfel, prin trimiterea la dispozițiile din lege nu rezultă care este subiectul activ al contravenției și nici elementul material al contravenției.”</p> <p>”2c. În ceea ce privește textul propus pentru art. 51<sup>3</sup> alin. (1) – art. II pct. 22 din proiect – acesta face referire de o manieră generală la “<i>încălcarea prevederilor privind derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea ale Regulamentului delegate (UE) nr. 231/2013</i>” ceea ce face ca elementul material al contravenției să fie insuficient determinat prin raportare la cerințele de clarificare inerente unui</p> | <p><b>22. După articolul 51<sup>2</sup> se introduce un nou articol, art. 51<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 51<sup>3</sup>. – (1) Încălcarea <u>dispozițiilor</u> prevederilor privind derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea ale Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta legea constituie contravenții <u>se constată</u> și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, <u>și atrage</u></p> |

<sup>10</sup> ”Textul propus pentru art. 51<sup>3</sup> alin. (2) din Legea nr. 74/2015”.

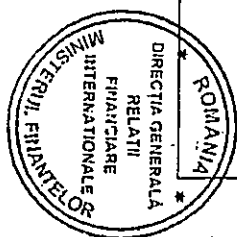
| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                    | <p>A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.</p> <p>(2) Constituie contravenții încălcarea prevederilor art. 5 alin.(3), 16-29, 30-37, 67-74, 82, 100 – 101, 106, 110, 112 și anexei IV din Regulamentul (UE) nr. 2013/231, săvârșite de către entitățile și persoanele fizice prevăzute la alin.(1)."</p> | <p>text legal ce instituie o formă de răspundere juridică. De asemenea, și raportarea la "...persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege", pentru determinarea subiectului activ al contravenției, este una ambiguă care poate genera confuzii în aplicarea normei."</p> <p><b>Observație ASF:</b><br/>Cele 2 observații ale MJ, 2a. și 2c., au fost preluate prin modificarea alin (1) și (2) ale art.51<sup>3</sup>.</p> | <p><b><u>răspunderea contravențională, în condițiile legii conform art. 52.</u></b></p> <p>(2) Constituie contravenții încălcarea prevederilor art. 5 alin.(3), 16-29, 30-37, 67-74, 82, 100 – 101, 106, 110, 112 și anexei IV din Regulamentul (UE) nr. 231/2013, săvârșite de către entitățile și persoanele fizice prevăzute la alin.(1). <b><u>AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege.</u></b>"</p> |
| Art. II<br>Pct. 23 | <p>23. La articolul 52 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul</p>                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>23. La articolul 52 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

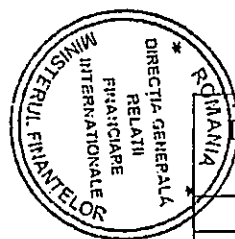




| Ref. la:            | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                  | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                     | juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51 <sup>2</sup> și art. 51 <sup>3</sup> se sancționează după cum urmează:<br>a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.098.000 lei, pentru persoanele fizice;"                                                               |                                                                             | completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51 <sup>2</sup> și art. 51 <sup>3</sup> se sancționează după cum urmează:<br>a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.098.000 lei, pentru persoanele fizice;"                                                                                                                                 |
| Art. II:<br>Pct. 24 | 24. La articolul 52 alineatul (6), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(6) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 51, 51 <sup>1</sup> , 51 <sup>2</sup> sau art. 51 <sup>3</sup> , A.S.F. poate aplica măsuri administrative precum:"                                                                                                                                            |                                                                             | 24. La articolul 52 alineatul (6), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(6) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 51, 51 <sup>1</sup> , 51 <sup>2</sup> sau art. 51 <sup>3</sup> , A.S.F. poate aplica măsuri administrative precum:"                                                                                                                                                        |
| Art. II<br>Pct. 25  | 25. După articolul 52 se introduce un nou articol, art. 52 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 52 <sup>1</sup> . - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. desemnează, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (4), un AFIA autorizat în calitate de administrator provizoriu, care efectuează acte de administrare pentru |                                                                             | 25. După articolul 52 se introduce un nou articol, art. 52 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 52 <sup>1</sup> . - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. desemnează, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (4), un AFIA autorizat în calitate de administrator provizoriu, care efectuează acte de administrare pentru conservarea |

| Ref.<br>la: | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3.                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|             | <p>conservarea patrimoniului entităților administrate, precum și transferul obligatoriu al administrării către un alt AFIA și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.</p> <p>(2) În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F., administratorul provizoriu desemnat în conformitate cu prevederile alin. (1) publică, în cel puțin 3 publicații periodice naționale cu apariție zilnică, lista entităților preluate în administrare temporară și face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte AFIA.</p> <p>(3) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.</p> <p>(4) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:</p> <p>a) nivelul capitalului inițial al AFIA ofertante;</p> <p>b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua AFIA acoperă</p> |                                                                                | <p>patrimoniului entităților administrate, precum și transferul obligatoriu al administrării către un alt AFIA și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.</p> <p>(2) În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F., administratorul provizoriu desemnat în conformitate cu prevederile alin. (1) publică, în cel puțin 3 publicații periodice naționale cu apariție zilnică, lista entităților preluate în administrare temporară și face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte AFIA.</p> <p>(3) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.</p> <p>(4) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:</p> <p>a) nivelul capitalului inițial al AFIA ofertante;</p> <p>b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua AFIA acoperă rețeaua de distribuție inițială;</p> |

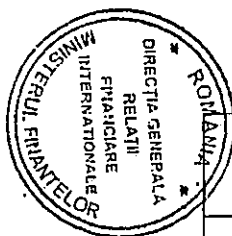




| Ref.<br>la: | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|             | <p>rețeaua de distribuție inițială;</p> <p>c) comisionul de administrare propus;</p> <p>d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;</p> <p>e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;</p> <p>f) sancțiunile aplicate de A.S.F., după caz.</p> <p>(5) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unui alt AFIA.</p> <p>(6) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezenta lege, Regulamentul (UE) nr. 231/2013, Legea nr. 24/2017 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora, după caz.</p> <p>(7) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (5), A.S.F. poate prelungi prin decizie mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui cu alt AFIA autorizat,</p> |                                                                                | <p>c) comisionul de administrare propus;</p> <p>d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;</p> <p>e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;</p> <p>f) sancțiunile aplicate de A.S.F., după caz.</p> <p>(5) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unui alt AFIA.</p> <p>(6) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezenta lege, Regulamentul (UE) nr. 231/2013, Legea nr. 24/2017 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora, după caz.</p> <p>(7) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (5), A.S.F. poate prelungi prin decizie mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui cu alt AFIA autorizat, schimbare care trebuie să se producă până la terminarea mandatului</p> |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|          | <p>schimbare care trebuie să se producă până la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.</p> <p>(8) Comisionul de administrare perceput de administratorul provizoriu desemnat conform procedurii prevăzute în prezentul articol nu poate fi mai mare decât comisionul perceput de AFIA căruia i-a fost retrasă autorizația în conformitate cu alin.(1).</p> <p>(9) În cazul în care nici ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (7) nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (5), A.S.F. este în drept să dispună lichidarea fondului și să numească un lichidator ce:</p> <p>a) deține și calitatea de auditor financiar sau firmă de audit avizat/avizată de A.S.F. conform reglementărilor emise de A.S.F.;</p> <p>b) îndeplinește demersurile necesare în vederea retragerii de la tranzacționare a entităților administrate, dacă este cazul.</p> <p>(10) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (2) - (4) și (6), administratorul provizoriu restituie entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.</p> <p>(11) Odată cu retragerea autorizației AFIA ca sancțiune, A.S.F. poate suspenda procesul de</p> |                                                                             | <p>precedentului administrator provizoriu.</p> <p>(8) Comisionul de administrare perceput de administratorul provizoriu desemnat conform procedurii prevăzute în prezentul articol nu poate fi mai mare decât comisionul perceput de AFIA căruia i-a fost retrasă autorizația în conformitate cu alin.(1).</p> <p>(9) În cazul în care nici ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (7) nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (5), A.S.F. este în drept să dispună lichidarea fondului și să numească un lichidator ce:</p> <p>a) deține și calitatea de auditor financiar sau firmă de audit avizat/avizată de A.S.F. conform reglementărilor emise de A.S.F.;</p> <p>b) îndeplinește demersurile necesare în vederea retragerii de la tranzacționare a entităților administrate, dacă este cazul.</p> <p>(10) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (2) - (4) și (6), administratorul provizoriu restituie entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.</p> <p>(11) Odată cu retragerea autorizației AFIA ca sancțiune, A.S.F. poate suspenda procesul de subscriere și răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de administratorul</p> |

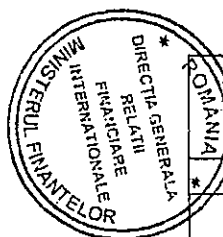




| Ref. la:        | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.              | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                 | subscriere și răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de administratorul în cauză în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (4) din Legea nr. 243/2019.”                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | în cauză în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (4) din Legea nr. 243/2019.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Art. II Pct. 26 | 26. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„Art. 53. – Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni specifice AFIA pentru care prezenta lege cere autorizarea, constituie infracțiune de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.”                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 26. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„Art. 53. - Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni specifice AFIA pentru care prezenta lege cere autorizarea, constituie infracțiune de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.”                                      |
| Art. II Pct. 27 | 27. La articolul 57, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(2) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în | <u>Observație MJ:</u><br>”3. Prin soluția propusă la art. I pct. 27 - ce vizează introducerea alin. (4) în cuprinsul art. 198 din OUG nr. 32/2012 - se are în vedere reglementarea unei derogări de la art. 7 alin. (1) din cuprinsul Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004 - procedura prealabilă și de la art. 11 alin. (1) și alin (2) din cuprinsul respectivei legi - termenul de introducere a acțiunii prin care se solicită anularea unui act administrativ individual, a unui contract administrativ, | 27. La articolul 57, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(2) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, |

| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege conform prevederilor prezentei legi sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”. | <p>recunoașterea dreptului pretins și repararea pagubei cauzate.</p> <p>În raport de această soluție normativă, apreciem ca fiind necesar ca inițatorul proiectului să ia în calcul solicitarea unui punct de vedere din partea CSM cu privire la conținutul textului propus pentru art. 57 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, în virtutea rolului Consiliului Superior al Magistraturii de garant al independenței justiției și având în vedere atribuțiile acestuia, astfel cum sunt reglementate în cuprinsul Legii nr. 317/2004.”</p> <p><b>Observatii ASF:</b><br/>Această prevedere a fost introdusă ca urmare a observațiilor CSM asupra <i>proiectului de Lege privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții</i>, care prevede faptul că dacă legiuitorul are în vedere derogarea de la art. 7 din Legea 554/2004 trebuie să prevadă expres acest lucru.</p> <p><b>Observatii MJ:</b><br/>”Semnalăm neclaritatea textului propus la art. II pct. 27 – <i>cu privire la modificarea art. 57 alin. (2) din Legea nr. 74/2015</i> - din perspectiva utilizării următoarei formulări a textului:...”<i>actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi,</i></p> | emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege <del>conform</del> <del>prevederilor prezentei legi</del> sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”. |

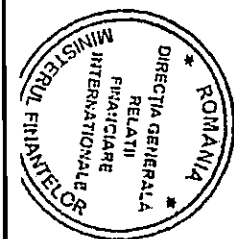


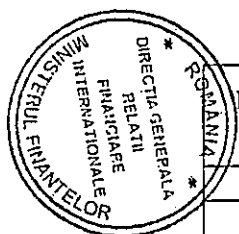


| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022 | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă |
|----------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1.       | 2.                                                                      | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.                   |
|          |                                                                         | <p><i>inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege conform prevederilor prezentei legi...".</i></p> <p>Astfel, pentru a nu fi afectată calitatea și predictibilitatea normei edictate, apreciem ca fiind necesară reformularea textului propus pentru art. 57 alin. (2) din Legea nr. 74/2015.</p> <p><b><u>Observație ASF:</u></b></p> <p>Legat de observația MJ precizăm că la momentul includerii acestei prevederi<sup>11</sup> s-a avut în vedere faptul că există și reglementări europene de directă aplicabilitate care conțin obligații în sarcina entităților și persoanelor prevăzute de acte normative emise de către ASF și a căror nerespectare este necesar a fi sancționată de ASF, conform respectivelor reglementări europene.</p> <p>Precizăm totodată că pentru o mai mare claritate a textului s-a operat o modificare a textului art.57 (2) așa cum este prezentat în coloana 4.</p> |                      |

<sup>11</sup> Această prevedere se regăsește și în cadrul proiectului de Lege privind supravegherea prudentială a firmelor de investiții

| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Art. II<br>Pct. 28 | 28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 3 se introduc două noi puncte, punctele 4 și 5, cu următorul cuprins:<br>„4. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>5. art. 61 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.” |                                                                             | 28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 3 se introduc două noi puncte, punctele 4 și 5, cu următorul cuprins:<br>„4. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>5. art. 61 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.” |
| Art. II<br>Pct. 29 | 29. La anexa nr. 3, după litera h) se introduc două noi litere, lit. i) și j), cu următorul cuprins:<br>„i) informațiile necesare, inclusiv adresa, pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau taxe aplicabile de către autoritatea competentă a statului membru gazdă;<br>j) informații privind structurile care asigură îndeplinirea sarcinilor menționate la                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                             | 29. La anexa nr. 3, după litera h) se introduc două noi litere, lit. i) și j), cu următorul cuprins:<br>„i) informațiile necesare, inclusiv adresa, pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau taxe aplicabile de către autoritatea competentă a statului membru gazdă;<br>j) informații privind structurile care asigură îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul                                                                                                                                                                                                                                                      |

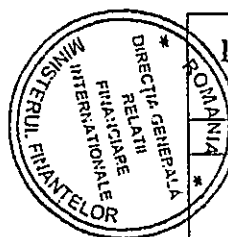




| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                    | articolul 47 <sup>1</sup> din lege.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                             | 47 <sup>1</sup> din lege.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. III           | Art. III – Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 29 martie 2017, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                             | Art. III – Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 29 martie 2017, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Art. III<br>Pct. 1 | 1. La articolul 105, după alineatul (23) se introduc patru noi alineate, alin. (23 <sup>1</sup> ) – (23 <sup>4</sup> ), cu următorul cuprins:<br>”(23 <sup>1</sup> ) Emitentul trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate ”pentru” și ”împotrivă” fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.<br>(23 <sup>2</sup> ) Emitentul trebuie ca, în termen de maximum 15 zile de la data adunării generale, să publice pe site-ul propriu rezultatele votului, stabilite în conformitate cu alin. (23 <sup>1</sup> ). |                                                                             | 1. La articolul 105, după alineatul (23) se introduc patru noi alineate, alin. (23 <sup>1</sup> ) – (23 <sup>4</sup> ), cu următorul cuprins:<br>”(23 <sup>1</sup> ) Emitentul trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate ”pentru” și ”împotrivă” fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.<br>(23 <sup>2</sup> ) Emitentul trebuie ca, în termen de maximum 15 zile de la data adunării generale, să publice pe site-ul propriu rezultatele votului, stabilite în conformitate cu alin. (23 <sup>1</sup> ). |

| Ref. la:           | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                    | <p>(23<sup>3</sup>) În aplicarea prevederilor alin. (23<sup>1</sup>), în situația în care actul constitutiv al emitentului nu dispune altfel, poziția de "abținere" adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor nu reprezintă un vot exprimat; în cazul în care actul constitutiv cuprinde mențiuni cu privire la calificarea poziției de "abținere" ca vot exprimat sau neexprimat, emitentul are obligația să includă în convocatorul A.G.A. mențiuni cu privire la aceasta.</p> <p>(23<sup>4</sup>) Prevederile alin. (23<sup>1</sup>) - (23<sup>3</sup>) nu aduc atingere dispozițiilor legale referitoare la formalitățile necesare pentru validarea hotărârilor sau posibilității contestării în justiție a hotărârii adoptate."</p> |                                                                             | <p>(23<sup>3</sup>) În aplicarea prevederilor alin. (23<sup>1</sup>), în situația în care actul constitutiv al emitentului nu dispune altfel, poziția de "abținere" adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor nu reprezintă un vot exprimat; în cazul în care actul constitutiv cuprinde mențiuni cu privire la calificarea poziției de "abținere" ca vot exprimat sau neexprimat, emitentul are obligația să includă în convocatorul A.G.A. mențiuni cu privire la aceasta.</p> <p>(23<sup>4</sup>) Prevederile alin. (23<sup>1</sup>) - (23<sup>3</sup>) nu aduc atingere dispozițiilor legale referitoare la formalitățile necesare pentru validarea hotărârilor sau posibilității contestării în justiție a hotărârii adoptate."</p> |
| Art. III<br>Pct. 2 | <p><b>2. La articolul 146 alineatul (1) litera a), punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 48 alin. (1), (2) și (4), art. 64, 79-81, art. 82 alin. (1), art. 83, art. 85 alin. (1), (3) și (4), art. 86, art. 87 alin. (3), art. 88 alin. (3), art. 91 alin.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                             | <p><b>2. La articolul 146 alineatul (1) litera a), punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 48 alin. (1), (2) și (4), art. 64, 79-81, art. 82 alin. (1), art. 83, art. 85 alin. (1), (3) și (4), art. 86, art. 87 alin. (3), art. 88 alin. (3), art. 91 alin.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

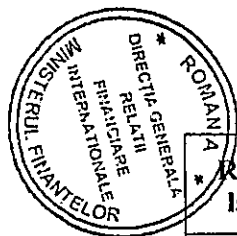




| Ref.<br>la:        | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                    | (1), (2) și (4), art. 92, art. 95 alin. (2)-(4) și (6)-(8), art. 96, art. 97 alin. (1), (2) și (4), art. 98, 99, art. 105 alin. (1), (2), (6)-(8), (19), (20), (22), (23), (23 <sup>1</sup> ), (23 <sup>2</sup> ) și (23 <sup>3</sup> ), art. 106, art. 107 și art. 108 alin. (1), (2), (4), (7)-(9) și (11)-(13);”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                | (1), (2) și (4), art. 92, art. 95 alin. (2)-(4) și (6)-(8), art. 96, art. 97 alin. (1), (2) și (4), art. 98, 99, art. 105 alin. (1), (2), (6)-(8), (19), (20), (22), (23), (23 <sup>1</sup> ), (23 <sup>2</sup> ) și (23 <sup>3</sup> ), art. 106, art. 107 și art. 108 alin. (1), (2), (4), (7)-(9) și (11)-(13);”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Art. III<br>Pct. 3 | 3. La articolul 155, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, cu respectarea prevederilor alin. (3), și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. |                                                                                | 3. La articolul 155, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, cu respectarea prevederilor alin. (3), și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care |

| Ref. la:        | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.              | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3.                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                 | aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                          | A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. III Pct. 4 | 4. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„5. art. 5 alin. (1) paragraful 3, art. 6 alin. (1) paragrafele 1 și 3, alin. (2) - (4), art. 7 alin. (3) teza 3 și alin. (4), art. 8 alin. (1) prima teză, art. 10 alin. (3) paragraful 2, art. 11 alin. (1) prima teză, art. 12 prima teză și art. 14 din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, nr. 184 din 14 iulie 2007; ” |                                                                          | 4. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„5. art. 5 alin. (1) paragraful 3, art. 6 alin. (1) paragrafele 1 și 3, alin. (2) - (4), art. 7 alin. (3) teza 3 și alin. (4), art. 8 alin. (1) prima teză, art. 10 alin. (3) paragraful 2, art. 11 alin. (1) prima teză, art. 12 prima teză și art. 14 din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, nr. 184 din 14 iulie 2007; ” |
| Art. IV         | Art. IV. - Dispozițiile art. 105 alin. (23 <sup>3</sup> ) din Legea nr. 24/2017, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, se aplică pentru adunările generale ale acționarilor emitenților convocate ulterior intrării în vigoare a prezentei legi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                          | Art. IV. - Dispozițiile art. 105 alin. (23 <sup>3</sup> ) din Legea nr. 24/2017, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, se aplică pentru adunările generale ale acționarilor emitenților convocate ulterior intrării în vigoare a prezentei legi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



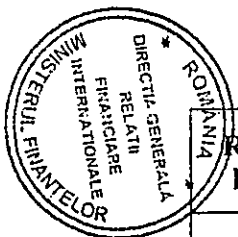


| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022                                                                                                                                                                                                                | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Forma finală propusă                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Art. V   | Art. V. – A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi, cu luarea în considerare a standardelor tehnice adoptate de Comisia Europeană și a orientărilor emise de ESMA în legătură cu distribuția transfrontalieră în U.E. a titlurilor de participare ale O.P.C. | <b>Observație MJ:</b><br>"Cu privire la art. V din proiectul de Lege recomandăm inițiatorului proiectului să analizeze necesitatea menținerii acestuia, în condițiile în care Autoritatea de Supraveghere Financiară urmează a emite reglementări în baza actelor normative supuse modificării și completării OUG nr. 32/2012, Legea nr. 297/2004 și Legea nr. 74/2015 <sup>12</sup> ".<br><br><b>Observație ASF:</b> Observația MJ a fost preluată prin eliminarea Art.V                                                       | <del>Art. V. – A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi, cu luarea în considerare a standardelor tehnice adoptate de Comisia Europeană și a orientărilor emise de ESMA în legătură cu distribuția transfrontalieră în U.E. a titlurilor de participare ale O.P.C.</del> |
| Art. VI  | Art. VI. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Art. V. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.                                                                                                                                                                          |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>Observații MJ:</b><br>Semnalăm că Ministerul Justiției a avizat prin adresa nr. 16891/2022 proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital. Având în vedere ca prezenta lege vizează inclusiv modificarea OUG nr. 32/2012, recomandăm inițiatorului ca pe viitor să |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

<sup>12</sup> De asemenea, competența ASF de a emite reglementări este prevăzută și de art. 3 alin. (1) lit. b) din OUG nr. 93/2012

| Ref.<br>la: | Forma proiectului de lege transmisă la<br>MF cu adresa P nr.158/25.01.2022 | Propuneri și observații<br>Ministerul Justiției/observații și propuneri<br>ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Forma finală propusă |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1.          | 2.                                                                         | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.                   |
|             |                                                                            | <p>promoveze modificările asupra unui act normativ prin același proiect, în scopul evitării instabilității legislative.</p> <p><b>Observatie ASF:</b><br/>Legat de observația MJ mai sus menționată, dorim să precizăm că proiectul de lege la care se face referire transpune prevederile Directivei 2021/1270 care are termen foarte strâns de transpunere, respectiv data de 31 iulie 2022. În acest sens, introducerea acestor prevederi ale Directivei 2021/1270 în cadrul proiectului de lege CBDF ar fi afectat procesul de avizare interministerială a acestui proiect aflat în desfășurare, care trebuia reluat de la început, afectând astfel termenul de transpunere a Directivei CBDF care este deja depășit (termen de transpunere data de 2 august 2021).</p> |                      |
|             |                                                                            | <p><b>Observații MJ cu privire la Expunerea de motive:</b><br/>1. Dat fiind faptul că proiectul de Lege conține modificări și/sau completări ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, ale Legii nr. 74/2015 precum și ale Legii nr. 24/2017 este necesară anexarea la dosar a tabelului comparativ cuprinzând reglementarea în vigoare și reglementarea propusă, conform art. 17 din</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |



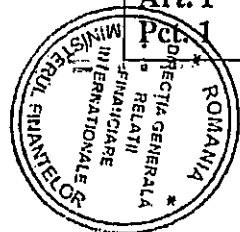


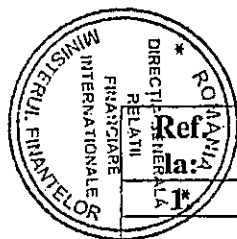
| Ref. la: | Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa P nr.158/25.01.2022 | Propuneri și observații Ministerul Justiției/observații și propuneri ASF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Forma finală propusă |
|----------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1.       | 2.                                                                      | 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.                   |
|          |                                                                         | <p>Regulamentul aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 561/2009<sup>13</sup>.</p> <p><b>Observație ASF:</b><br/>Propunere preluată prin elaborarea unui tabel comparativ în sensul precizat de MJ.</p> <p>2. În cuprinsul Secțiunii a 6-a pct. 5 din Nota de Fundamentare se menționează, de-o manieră succintă, faptul ca proiectul de lege a fost supus avizării Consiliului Concurenței. În aceste condiții apreciem necesară completarea documentației dosarului cu acest din urmă aviz.</p> <p><b>Observație ASF:</b> Conform discuțiilor cu MF avizul Consiliului Concurenței va fi depus la documentația aferentă dosarului.</p> |                      |

<sup>13</sup> Pentru aprobarea Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea și prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum și a altor documente, în vederea adoptării/aprobării

**Tabel comparativ al proiectului de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**

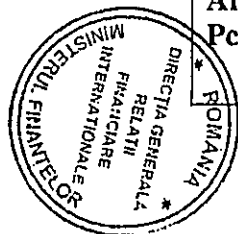
| Ref. la:       | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.             | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Proiect de lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață |
|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Parlamentul României adoptă prezenta lege.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Art. I.</b> | Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015: | <b>Art. I.</b> - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                       |
| <b>Art. I</b>  | <b>Art. 8, alin. (6):</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>1. La articolul 8, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

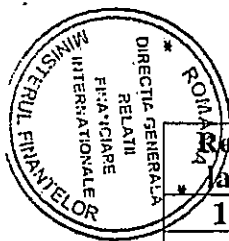




| Ref.<br>la:<br>1. | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | <p align="center"><b>2.</b></p> <p>„(6) S.A.I trebuie să mențină fonduri proprii echivalente cu o pătrime din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent. C.N.V.M. poate modifica această cerință în cazul unei schimbări semnificative a activității societății față de anul precedent. În cazul în care o S.A.I. nu a funcționat cel puțin un an, incluzând ziua în care a început activitatea, cerința este de o pătrime din suma cheltuielilor generale fixe previzionată în planul său de afaceri, în situația în care C.N.V.M. nu solicită o revizuire a acestui plan.”</p>                                                                                                                          | <p align="center"><b>4.</b></p> <p>„(6) Independent de cele prevăzute la alin. (1) – (5), valoarea fondurilor proprii ale S.A.I. nu trebuie să scadă sub cea stabilită la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudenciale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i>.”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Art. I<br>Pct. 2  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p><b>2. La articolul 9, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(5<sup>1</sup>) În cazul în care, în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare, entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (1) și (5), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării.”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Art. I<br>Pct. 3  | <p>„Art. 12. - (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare <i>directori/membri ai directoratului</i>, în funcție de tipul de administrare al S.A.I. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate C.N.V.M.</p> <p>(2) Persoanele menționate la alin. (1) trebuie să aibă o bună reputație și experiență profesională, în raport cu tipul de O.P.C.V.M. administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările C.N.V.M.</p> <p>(3) Persoanele menționate la alin. (1) și (2) trebuie să aibă o bună reputație și experiență profesională, în raport cu tipul de O.P.C.V.M.</p> | <p><b>3. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 12. - (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem unitar trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare <i>directori</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.</p> <p>(2) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizată în sistem dualist trebuie să fie asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare <i>membri ai directoratului</i>. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate A.S.F.</p> <p>(3) Persoanele menționate la alin. (1) și (2) trebuie să aibă o bună reputație și experiență profesională, în raport cu tipul de O.P.C.V.M.</p> |

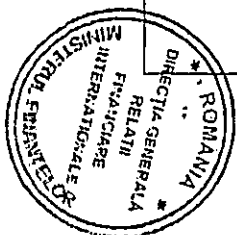
| Ref. la:         | Forma actului normativ în vigoare                                                  | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                 | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                  | administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările A.S.F.” | administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările A.S.F.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Art. I<br>Pct. 4 |                                                                                    | <b>4. La articolul 64, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:</b><br>„(6) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare a O.P.C.V.M. nu este depusă documentația completă, A.S.F. consideră că acesta a renunțat la solicitare, și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.                          |
| Art. I<br>Pct. 5 |                                                                                    | <b>5. La articolul 68 se introduce un nou alineat, alin. (2), cu următorul cuprins:</b><br>„(2) Nu este obligatorie anexarea regulilor fondului deschis de investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de participare sunt comercializate.” |
| Art. I<br>Pct. 6 |                                                                                    | <b>6. La articolul 75, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:</b><br>„(5) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare entitatea nu depune documentația completă în conformitate cu alin. (2), A.S.F. consideră că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”.     |
| Art. I<br>Pct. 7 |                                                                                    | <b>7. La articolul 78, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</b><br>„(3) Nu este obligatorie anexarea actului constitutiv al societății de                                                                                                                                                                                                                                                                      |

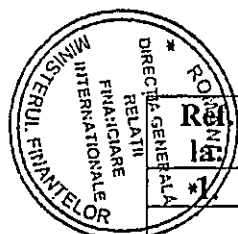




| Ref. la:         | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.               | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Art. I<br>Pct. 8 | <p>„Art. 97. - (1) Toate materialele publicitare adresate investitorilor trebuie să fie clar identificabile ca atare, corecte, clare și să nu inducă în eroare investitorii, cu respectarea prevederilor Legii nr. 158/2008 privind publicitatea înșelătoare și publicitatea comparativă.</p> <p>(2) Niciun material publicitar conținând o invitație la cumpărarea de titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. care cuprinde informații specifice despre O.P.C.V.M. nu trebuie să conțină mesaje care contrazic sau diminuează semnificația informațiilor cuprinse în prospect și a informațiilor-cheie destinate investitorilor, prevăzute la art. 98.</p> <p>(3) Materialul publicitar prevăzut la alin. (1) trebuie să indice existența unui prospect și disponibilitatea informațiilor-cheie destinate investitorilor, prevăzute la art. 98, și trebuie să specifice unde și în ce limbă investitorii și potențialii investitori pot obține aceste informații sau cum pot avea acces la ele.</p> <p>(4) Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. este permisă numai potrivit reglementărilor C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării transparenței și corectitudinii informației.”</p> | <p>investiții la prospect în cazul în care investitorul este informat prin prospect că, la cererea sa aceste documente îi vor fi trimise sau că va fi informat în scris despre locul în care va putea să le consulte în fiecare stat membru în care titlurile de participare sunt comercializate.”</p> <p><b>8. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 97. - Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. se efectuează potrivit prevederilor art. 4 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i> și a reglementărilor emise de A.S.F. cu privire la publicitatea O.P.C.V.M.”</p> |
| Art. I<br>Pct. 9 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>9. Articolul 151 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

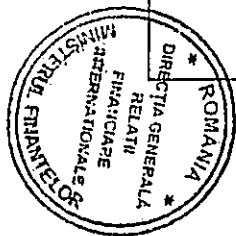
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|             | <p>„Art. 151. - (1) În cazul modificării informațiilor notificate conform art. 149 alin. (1) lit. c), d) și e), S.A.I. va comunica în scris respectiva modificare C.N.V.M. și autorității competente din statul membru gazdă cu cel puțin o lună înaintea efectuării schimbării, astfel încât C.N.V.M. să poată lua o decizie cu privire la această modificare și să informeze în consecință autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>(2) În cazul în care apare o modificare a domeniului de aplicare a autorizației S.A.I. sau a detaliilor cu privire la orice restricții ale tipurilor de O.P.C.V.M. pe care aceasta este autorizată să le administreze, C.N.V.M. va actualiza informațiile cuprinse în atestatul menționat la art. 149 alin. (4) și va notifica în consecință autorității competente din statul membru gazdă al S.A.I.”</p> | <p>„Art. 151. - (1) În cazul modificării informațiilor notificate conform art. 149 alin. (1) lit. c), d) și e), S.A.I. comunică în scris respectiva modificare A.S.F. și autorității competente din statul membru gazdă cu cel puțin o lună înaintea efectuării schimbării, astfel încât A.S.F. să poată lua o decizie cu privire la această modificare și să informeze în consecință autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>(2) În cazul în care intervine o modificare a domeniului de aplicare a autorizației S.A.I. sau a detaliilor cu privire la orice restricții ale tipurilor de O.P.C.V.M. pe care aceasta este autorizată să le administreze, A.S.F. actualizează informațiile cuprinse în atestatul menționat la art. 149 alin. (4) și notifică în consecință autorității competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(3) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (1), S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează S.A.I., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și informează în acest sens autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(4) În cazul în care modificarea menționată la alin. (1) este pusă în aplicare de către S.A.I. după transmiterea informațiilor menționate la alin. (3) și, ca urmare a respectivei modificări, S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193<sup>1</sup> și art. 193<sup>2</sup> și notifică, de îndată, autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I. cu privire la măsurile adoptate.”</p> |

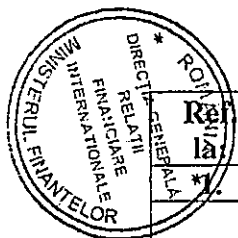




|                   | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. I<br>Pct. 10 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>10. La articolul 158, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către autoritățile competente din statul membru gazdă și informații privind structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (5).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Art. I<br>Pct. 11 | <p>Art. 158, alin. (5) și (11):</p> <p>„(5) O.P.C.V.M. care distribuie titluri de participare în alt stat membru trebuie, potrivit reglementărilor în vigoare în statul membru gazdă, să ia măsurile necesare pentru ca plățile către deținătorii de titluri de participare, răscumpărarea titlurilor de participare, precum și transmiterea informațiilor care îi revin O.P.C.V.M.-ului să fie asigurate deținătorilor de titluri de participare din acel stat membru.</p> <p>.....</p> | <p>11. La articolul 158, alineatele (5) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(5) O.P.C.V.M. are obligația de a pune la dispoziție, în fiecare stat membru gazdă în care intenționează să își distribuie titlurile de participare, structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare din statul membru gazdă, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 - 102;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor din statul membru gazdă cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărare și din rambursare;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul</p> |

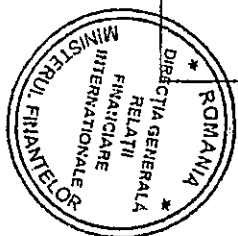
| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                   | <p>(11) În cazul modificării informațiilor privind modalitățile de distribuție comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru gazdă o notificare scrisă în acest sens înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”</p> | <p>membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 159, cu scopul de a fi înregistrate și de a obține copii ale acestor;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste entități;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>.....</p> <p>(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită atât A.S.F., cât și autorității competente din statul membru gazdă, o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”</p> |
| Art. I<br>Pct. 12 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>12. La articolul 158, după alineatul (11) se introduc două noi alineate, alin. (12) și (13), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(12) În cazul în care, în urma modificării menționate la alin. (11), O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează O.P.C.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și notifică autoritățile competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M. cu privire la această situație.</p> <p>(13) În cazul în care modificarea menționată la alin. (11) este pusă în</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

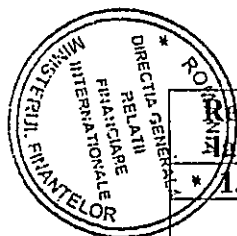




|                   | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 2.                                | 4.<br>aplicare de către O.P.C.V.M. după transmiterea informațiilor în conformitate cu alin. (12) și, ca urmare a respectivei modificări, O.P.C.V.M. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. adoptă toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193 <sup>1</sup> și art. 193 <sup>2</sup> .”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Art. I<br>Pct. 13 |                                   | <p><b>13. La subsecțiunea a 2-a, secțiunea 1 a capitolului V, după articolul 160 se introduce un nou articol, art. 160<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 160<sup>1</sup>. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu art. 158, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitori în statul membru respectiv, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau</p> |

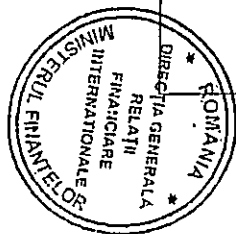
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|             |                                   | <p>reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru pentru care O.P.C.V.M. a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 158 sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru gazdă respectiv. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(5) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de O.P.C.V.M. în conformitate cu alin. (4) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) și ESMA.</p> <p>(6) După transmiterea notificării în conformitate cu alin. (5), A.S.F. informează de îndată O.P.C.V.M. cu privire la această transmitere.</p> <p>(7) O.P.C.V.M. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 68, art. 71 alin.</p> |

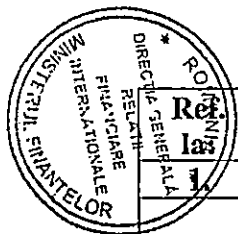




| Ref.<br>Nr: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.<br><br>(1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94 -102, precum și la art. 159.<br>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la art. 158 alin. (2).<br>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(4) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 21 alin. (2), la art. 97 alin. (3) și la art. 108 din Directiva 2009/65/CE.<br>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de legislația națională a statelor membre care transpune prevederile art. 21 alin. (2) și art. 97 din Directiva 2009/65/CE, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) nu mai solicită acelui O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.<br>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru |

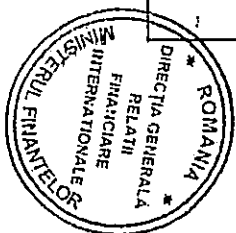
| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | respectiv.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Art. I<br>Pct. 14 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p><b>14. La articolul 174, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(1<sup>1</sup>) Scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) include, de asemenea, informațiile necesare, inclusiv adresa pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau tarife percepute de către A.S.F. și informații privind mecanismele pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (2).”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Art. I<br>Pct. 15 | <p><b>Art. 174, alin. (2):</b></p> <p>„(2) O.P.C.V.M. care distribuie titluri de participare în România trebuie, potrivit reglementărilor în vigoare, să ia măsurile necesare pentru ca plățile către deținătorii de titluri de participare, răscumpărarea titlurilor de participare, precum și transmiterea informațiilor care îi revin O.P.C.V.M.-ului să fie asigurate deținătorilor de titluri de participare din România.”</p> | <p><b>15. La articolul 174, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a pune la dispoziția investitorilor din România, structuri care să asigure îndeplinirea următoarelor sarcini:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 -102;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor din România cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor menționate la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea sau din rambursarea de către O.P.C.V.M. a titlurilor de participare deținute de investitori din România;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate</p> <p>la</p> |

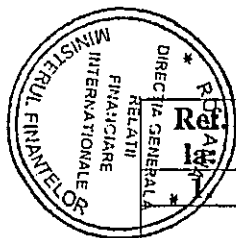




| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                | 4.<br>art. 35 referitoare la exercitarea de către investitorii din România a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M.;<br>d) punerea la dispoziția investitorilor din România a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 176, cu scopul de a fi înțelșite și de a obține copii ale acestora;<br>e) punerea la dispoziția investitorilor din România, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;<br>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu A.S.F.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. I<br>Pct. 16 |                                   | 16. La articolul 174, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin.(2 <sup>1</sup> ) și (2 <sup>2</sup> ), cu următorul cuprins:<br>„(2 <sup>1</sup> ) A.S.F., în calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (2).<br>(2 <sup>2</sup> ) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a se asigura că structurile menționate la alin. (2) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:<br>a) în limbă română;<br>b) de către O.P.C.V.M. sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate sau de către ambele.<br>În cazul în care sarcinile sunt îndeplinite de o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (2) nu vor fi |

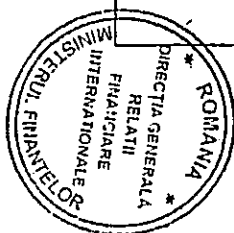
| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | efectuate de către O.P.C.V.M., precum și faptul că partea terță va primi din partea O.P.C.V.M. toate informațiile și documentele relevante."                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Art. I<br>Pct. 17 | Art. 174 alin. (11):<br><br>„(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru de origine, cât și A.S.F. o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 17. La articolul 174, alineatul (11) se modifică și va avea următorul cuprins:<br><br>„(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru de origine, cât și A.S.F. o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.” |
| Art. I<br>Pct. 18 | „Art. 175. - (1) Informațiile relevante pentru distribuirea pe teritoriul României a titlurilor de participare ale O.P.C.V.M.-urilor stabilite în alte state membre vor fi publicate și actualizate, în limba engleză, pe website-ul C.N.V.M.<br>(2) În aplicarea prevederilor alin. (1), următoarele categorii de informații vor fi publicate sub forma unei descrieri sau sub forma unei descrieri însoțite de trimiteri la linkuri la documentele sursă:<br>a) definiția sintagmei "distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M.-urilor" sau termenul juridic echivalent prevăzut în legislația națională ori utilizată în practică;<br>b) cerințele privind conținutul, formatul și modalitatea de prezentare a informațiilor publicitare, inclusiv toate avertismentele obligatorii și restricțiile referitoare la utilizarea unor cuvinte cheie;<br>c) fără a aduce atingere prevederilor secțiunii a 5-a "Reguli privind transparența și publicitatea", detalii referitoare la toate informațiile obligatorii care trebuie furnizate investitorilor;<br>d) detalii privind exonerarea anumitor O.P.C.V.M.-uri, a anumitor categorii de acțiuni/unități de fond ale O.P.C.V.M.-urilor sau a | 18. Articolul 175 se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

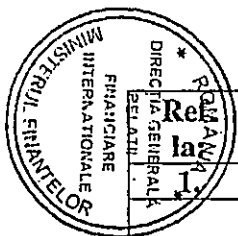




|                   | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                   | <p>anumitor categorii de investitori, de la aplicarea normelor ori a cerințelor care guvernează modalitățile de distribuire aplicabile în România;</p> <p>e) cerințele în materie de raportare sau transmitere de informații către C.N.V.M., respectiv procedura de depunere a versiunilor actualizate ale documentelor necesare;</p> <p>f) cerințele referitoare la taxe ori alte sume plătibile C.N.V.M. sau oricărui alt organ statutar din România, fie la începerea distribuirii, fie periodic, după momentul reținerii;</p> <p>g) cerințe referitoare la măsurile care trebuie puse la dispoziția deținătorilor de titluri de participare, conform art. 174 alin. (2);</p> <p>h) condițiile pentru încetarea distribuirii titlurilor O.P.C.V.M.-urilor în România de către O.P.C.V.M. în calitate de membru;</p> <p>i) conținutul detaliat al informațiilor pe care C.N.V.M. decide să le includă în partea B a scrisorii de notificare reglementat prin art. 1 din Regulamentul UE nr. 584/2010;</p> <p>j) adresa de e-mail desemnată în scopul prevăzut la art. 174 alin. (8)."</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Art. I<br>Pct. 19 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>19. După articolul 176 se introduce un nou articol, art. 176<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 176<sup>1</sup>. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, în România, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu prevederile art. 174, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitorii din România, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile</p> |

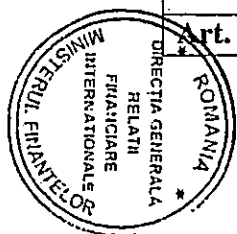
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|             |                                   | <p>lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din România a căror identitate e[ste] cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în România este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea prevăzută la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba română. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării din România.</p> <p>(4) O.P.C.V.M. transmite autorității sale competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(5) O.P.C.V.M. furnizează în mod corespunzător investitorilor stabiliți în România, care își mențin investițiile în respectul O.P.C.V.M. în urma procedurii prevăzute de prezentul articol,</p> |

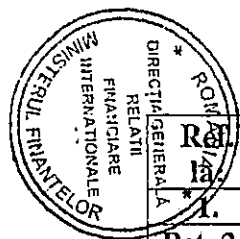




|                   | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                   | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>precum și autorității sale competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 68, art.71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94, art. 96, art. 97 alin. (1) - (3), art. 98 - 102 și art. 176.</p> <p>(6) Autoritatea competentă din statul membru de origine transmite A.S.F. informații cu privire la orice modificări ale documentelor prevăzute la art. 158 alin. (2).</p> <p>(7) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile art. 190.</p> <p>(8) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită acelui O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestora, care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(9) În aplicarea prevederilor alin. (5), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba română.”</p> |
| Art. I<br>Pct. 20 | <p><b>Art. 190 alin. (2):</b></p> <p>„(2) În situația în care România este statul membru gazdă al unui O.P.C.V.M., C.N.V.M. poate lua măsuri împotriva respectivului O.P.C.V.M., dacă încalcă actele cu putere de lege și actele administrative care nu intră în sfera de aplicare a Directivei</p> | <p><b>20. La articolul 190, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) În situația în care România este statul membru gazdă al unui O.P.C.V.M., A.S.F. poate lua măsuri împotriva respectivului O.P.C.V.M., dacă încalcă actele cu putere de lege și actele administrative care nu intră în sfera de aplicare a Directivei</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

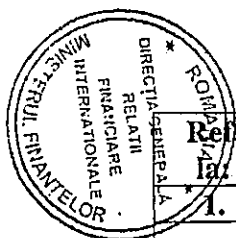
| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                      | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                   | 2009/65/CE sau obligațiile prevăzute la art. 174 alin. (2) și art. 176.”                                                                                                                                                                                               | 2009/65/CE sau obligațiile prevăzute la art. 174 alin. (2) și (2 <sup>2</sup> ) și art. 176.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. I<br>Pct. 21 |                                                                                                                                                                                                                                                                        | 21. La articolul 193 <sup>2</sup> , după litera m) se introduce o nouă literă, lit. n), cu următorul cuprins:<br>„n) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, respectiv directorilor sau membrilor directoratului S.A.I./ societății de investiții autoadministrată, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.” |
| Art. I<br>Pct. 22 | Art.195, litera l):<br><br>„l) nerespectarea prevederilor art. 150, 151 alin. (1), art. 152 alin. (1), art. 153 alin. (5)-(7), art. 154 alin. (2), (3) și (5), art. 158 alin. (1), (9)-(11), art. 174 alin. (2) și art. 176 referitoare la operațiunile de finanțare;” | 22. La articolul 195, litera l) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„l) nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 150, art. 151 alin. (1), art. 152 alin. (1), art. 153 alin. (5)-(7), art. 154 alin. (2), (3) și (5), art. 158 alin. (1), (9)-(11), art. 174 alin. (2), art. 174 alin. (2 <sup>2</sup> ) și art. 176 privind dreptul de stabilire și libertatea de prestare a serviciilor de către S.A.I. în caz de A.S.F;”                                                                                                                                                                  |
| Art. I<br>Pct. 23 |                                                                                                                                                                                                                                                                        | 23. La articolul 195, după litera p) se introduc două noi litere, lit. q) și r), cu următorul cuprins:<br>”q) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesioniștilor;<br>r) nerespectarea măsurilor dispuse prin actele administrative emise de A.S.F. conform prevederilor art. 193 <sup>2</sup> .”                                                                                                                                                                                                                |
| Art. I            |                                                                                                                                                                                                                                                                        | 24. Articolul 195 <sup>1</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |





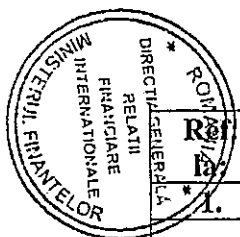
| 1.                | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Pct. 24           | <p>„Art. 195<sup>1</sup>. (1) Încălcarea de către un S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a dispozițiilor art. 3-13 și art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2.088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2088, se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(2) Constituie contravenție încălcarea prevederilor art. 3-13 și art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2.088, săvârșită de către S.A.I. sau societatea de investiții de tip OPCVM autoadministrată, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor respectivului regulament.”</p> | <p>„Art. 195<sup>1</sup>. - Încălcarea de către o S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2020/852, constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform prevederilor art. 196.”</p> |
| Art. I<br>Pct. 25 | <p>„Art. 196 alin. (1), partea introductivă și litera a):</p> <p>Art. 196 - (1) Prin derogare de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 2/2001, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup> se sancționează după cum urmează:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>25. La articolul 196 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 2/2001, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 195 și art 195<sup>1</sup> se sancționează după cum urmează:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                   | <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a)-m) și p), precum și la art. 195<sup>1</sup>:</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;"</p>                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a) - m), p) - r), precum și la art. 195<sup>1</sup>:</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;"</p> |
| Art. I<br>Pct. 26 | <p>„Art. 196 alin. (6<sup>1</sup>), partea introductivă:</p> <p>(6<sup>1</sup>) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195, A.S.F. poate aplica măsurile administrative prevăzute la alin. (6), precum:</p> <p>1. o declarație publică în care se indică persoana responsabilă de încălcare și natura încălcării prevederilor legale;</p> <p>2. o decizie prin care se solicită persoanei responsabile de încălcare să pună capăt respectivului comportament și să se abțină de la repetarea acestuia;</p> <p>3. alte măsuri de atenționare și/sau cu scopul prevenirii sau remedierii situațiilor de nerespectare a dispozițiilor legale, conform reglementărilor A.S.F.”</p> | <p>26. La articolul 196 alineatul (6<sup>1</sup>), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(6<sup>1</sup>) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195 și 195<sup>1</sup>, A.S.F. poate aplica măsurile administrative prevăzute la alin. (6), precum.”</p>                                                                                                                            |
| Art. I<br>Pct. 27 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>27. La articolul 198, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:</p> <p>„(4) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei ordonanțe de urgență,</p>                                                                     |



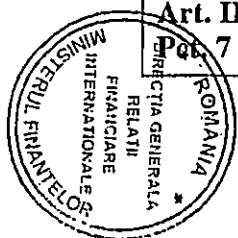
| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                   |                                                                                                                                                                                                                                                         | inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.                                                                                                                                                                       |
| Art. I<br>Pct. 28 |                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 10 se introduc două noi puncte, punctele 11 și 12, cu următorul cuprins:</b><br>„11. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>12. art. 60 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.” |
| Art. II           | Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015:                                                                                      | <b>Art. II. -</b> Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Art. II<br>Pct. 1 | <b>Articolul 2 alin. (3), litera d):</b><br><br>„d) să furnizeze periodic A.S.F. informații privind principalele instrumente financiare în care investesc și principalele expuneri și cele mai importante concentrări ale FIA pe care le administrează, | <b>1. La articolul 2 alineatul (3), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:</b><br>„d) să furnizeze periodic A.S.F. informații privind principalele instrumente financiare în care investesc și principalele expuneri și cele mai importante concentrări ale FIA pe care le administrează,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

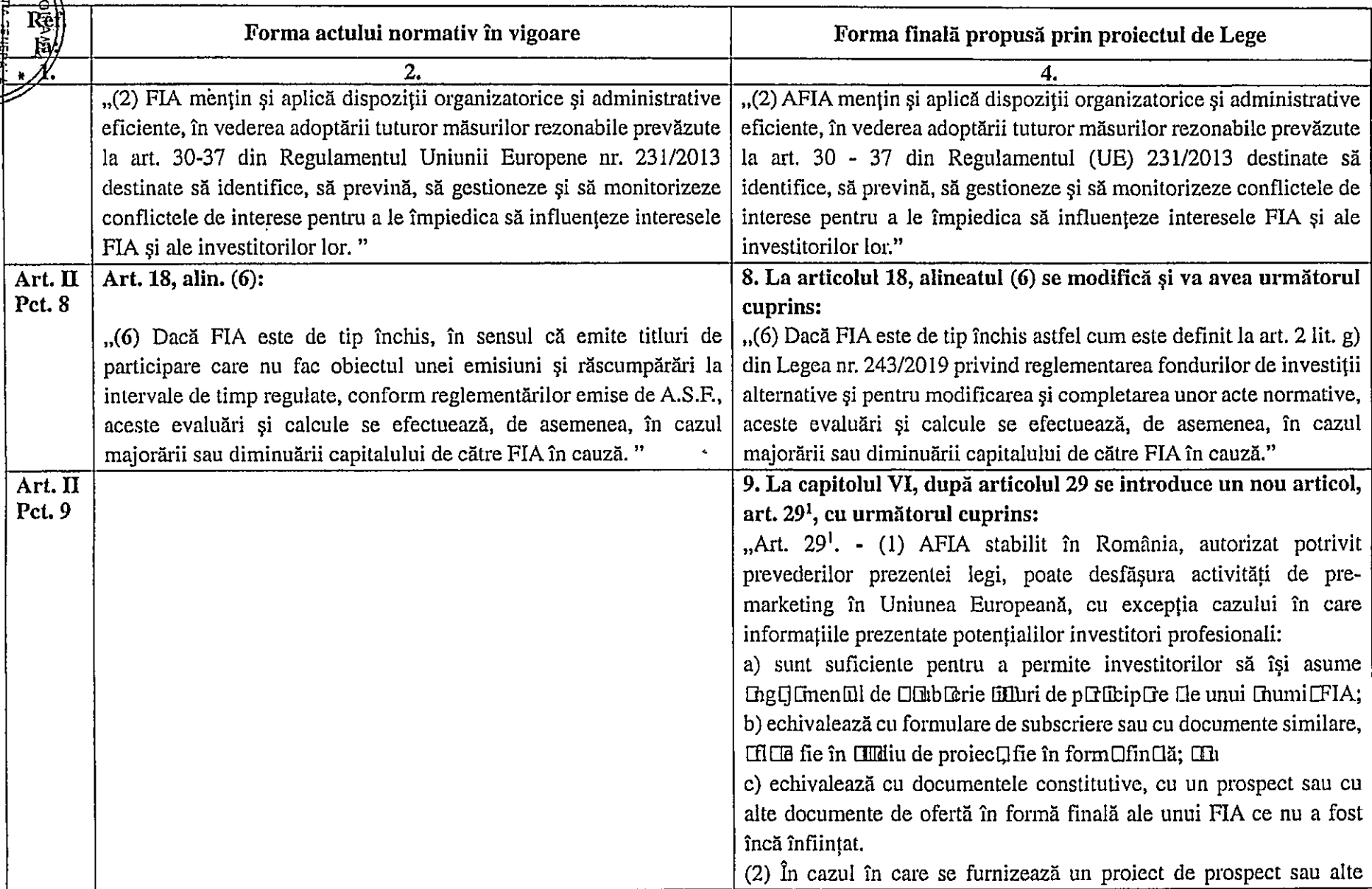




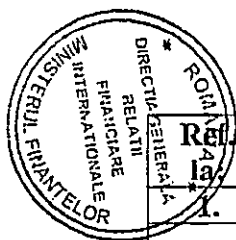
|                   | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                      | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                   | „i) informații privind dispozițiile luate pentru numirea depozitarului, în conformitate cu art. 20, pentru fiecare FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”                                                                                                                                 | „i) informații privind identitatea depozitarului, numit în conformitate cu art. 20, pentru fiecare FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Art. II<br>Pct. 4 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4. La articolul 8, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:<br>„(7) În cazul în care în termen de 4 luni de la transmiterea la A.S.F. a solicitării de autorizare în conformitate cu art. 7 societatea nu depune cel puțin informațiile prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a)-d), f) și g) pentru ca cererea să fie considerată completă conform prevederilor alin. (6), A.S.F. apreciază că aceasta a renunțat la solicitare și emite o decizie de respingere care poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării”. |
| Art. II<br>Pct. 5 | Art. 9, alin. (5)<br><br>„(5) Pe lângă maximul valorii prevăzute la alin. (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la art. 97 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.”                                                                                     | 5. La articolul 9, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„(5) Independent de prevederile alin. (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i> .”               |
| Art. II<br>Pct. 6 | „Art. 10. - (1) AFIA supun autorizării A.S.F., înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i). În cazul modificării condițiilor prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. c), d), | 6. Articolul 10 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>„Art. 10 - (1) AFIA transmit A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, orice modificare a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării, prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. a), b), e), f), h) și i).                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| Ref. la:          | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                   | <p>g) și j)), AFIA notifică A.S.F. în acest sens cu 14 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.</p> <p>(2) În cazul în care A.S.F. decide să impună restricții sau să respingă respectivele modificări, aceasta informează AFIA în termen de 30 de zile de la primirea solicitării de autorizare. Acest termen poate fi prelungit cu încă maximum 30 de zile, în cazul în care A.S.F. consideră necesar datorită circumstanțelor specifice cazului și după ce a notificat AFIA cu privire la aceasta. Modificările intră în vigoare în cazul în care A.S.F. emite o decizie de autorizare sau nu formulează observații în decursul perioadei de evaluare.”</p> | <p>(2) Suplimentar prevederilor alin. (1), AFIA transmite A.S.F., în vederea autorizării, înainte de punerea în aplicare, inclusiv următoarele modificări ale modului de organizare și funcționare:</p> <p>a) extinderea/restrângerea obiectului de activitate;</p> <p>b) schimbarea sediului social și, după caz, a sediului central;</p> <p>c) înființarea/desființarea de sedii secundare;</p> <p>d) schimbarea denumirii societății;</p> <p>e) majorarea/reducerea capitalului social.</p> <p>(3) În cazul în care A.S.F. decide să impună restricții sau să respingă respectivele modificări, aceasta informează AFIA în termen de 60 de zile de la primirea solicitării de autorizare. Acest termen poate fi prelungit cu încă maximum 30 de zile, în cazul în care A.S.F. consideră necesar datorită circumstanțelor specifice cazului și după ce a notificat AFIA cu privire la aceasta. Modificările intră în vigoare în cazul în care A.S.F. emite o decizie de autorizare.</p> <p>(4) În cazul modificării condițiilor prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. c), d), g) și j)), AFIA notifică A.S.F. cu 14 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.</p> <p>Documentele se consideră intrate în vigoare la expirarea termenului de 14 zile, dacă în acest interval A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate.</p> <p>(5) Prevederile alin. (1) cu privire la autorizarea modificărilor condițiilor semnificative prevăzute la art. 7 alin. (2) lit. b) nu sunt aplicabile AFIA care este un FIA administrat intern și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 7 | Art. 14, alin. (2):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7. La articolul 14, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



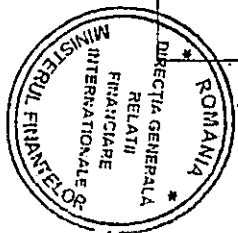


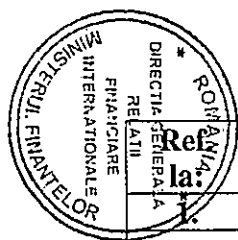
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|             |                                   | <p>documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, nu trebuie să notifice A.S.F. sau autorităților competente din statele membre în care desfășoară activități de pre-marketing conținutul ori destinatarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30 - 32.</p> |



| Ref. la 1.         | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>(6) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, transmite A.S.F., în termen de două săptămâni de la începerea pre-marketingului, o scrisoare informală, pe suport de hârtie sau prin mijloace electronice.</p> <p>(7) Scrisoarea menționată la alin. (6) precizează statele membre și perioadele în care are loc sau a avut loc activitatea de pre-marketing și include o scurtă descriere a activității, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a FIA și a compartimentelor FIA care fac sau au făcut obiectul activității de pre-marketing.</p> <p>(8) A.S.F. informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care AFIA efectuează sau a efectuat activități de pre-marketing.</p> <p>(9) AFIA se asigură că activitatea de pre-marketing este documentată în mod corespunzător.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 10 | <p><b>Art. 31, alin. (8):</b></p> <p>„(8) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta lege ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii titlurilor de participare ale FIA.”</p> | <p><b>10. La articolul 31, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(8) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2) sau dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la alin. (7), că nu poate fi pusă în aplicare respectiva modificare și notifică în consecință autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. II<br>Pct. 11 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>11. La articolul 31, după alineatul (8) se introduc două noi alineate, alin. (8<sup>1</sup>) și (8<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(8<sup>1</sup>) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

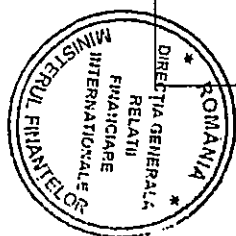
| Ref.<br>la:        | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                    |                                   | <p>contrar prevederilor alin. (7) și (8) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, ASF ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii titlurilor de participare ale FIA și notifică, de îndată, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.</p> <p>(8<sup>2</sup>) În cazul în care modificările sunt acceptabile deoarece nu afectează conformitatea modului de administrare a FIA de către AFIA cu prevederile prezentei legi ori respectarea de către A.F.I.A. a prezentei legi, A.S.F. informează, în termen de o lună de la notificarea prevăzută la alin. (7), autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în legătură cu respectivele modificări.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 12 |                                   | <p><b>12. După articolul 31 se introduc două noi articole, art. 31<sup>1</sup> și 31<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 31<sup>1</sup>. - (1) Un AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prezentei legi, își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare ale anumitor FIA sau ale tuturor FIA într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 31, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor</p>                                               |

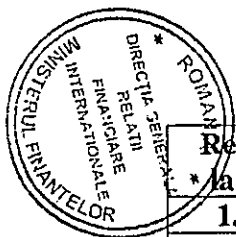




| Re: la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | 2.                                | 4.<br><p>titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează, în statul membru pentru care a notificat A.S.F. în conformitate cu alin. (3).</p> <p>(3) AFIA transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de AFIA în conformitate cu alin. (3) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) și ESMA.</p> |

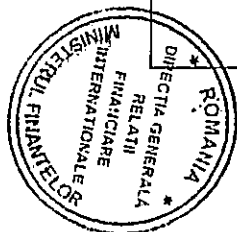
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|             |                                   | <p>(5) După transmiterea notificării prevăzute la alin. (4), A.S.F. notifică de îndată AFIA cu privire la această transmitere.</p> <p>(6) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3), de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(7) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate la prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la lit. b) – f) din anexa nr. 3.</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(3) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 45 din Directiva 2011/61/UE.</p> <p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) nu mai solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională și secundară care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului</p> |

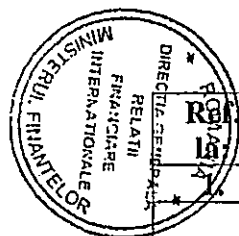




| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|             |                                   | <p>European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i>.</p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), AFIA poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau alte mijloace de comunicare la distanță.</p> <p>Art. 31<sup>2</sup>. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru poate desfășura activități de pre-marketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume <input type="checkbox"/> angajamentul de subscriere titluri de participare ale unui AFIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect fie în formă finală; <input type="checkbox"/></p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face</p> |

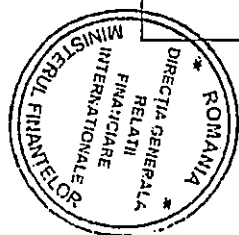
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|             |                                   | <p>obiectul unor modificări.</p> <p>(3) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul sau destinatarii pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe în afara celor prevăzute în prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing în România.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii din România nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing în România, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30-32.</p> <p>(6) A.S.F. poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al unui AFIA care desfășoară sau a desfășurat activitate de pre-marketing în România să furnizeze informații suplimentare privind activitatea de pre-marketing care are sau a avut loc în România.</p> <p>(7) O parte terță poate desfășura activități de pre-marketing în numele unui AFIA autorizat în alt stat membru doar în cazul în care</p> |

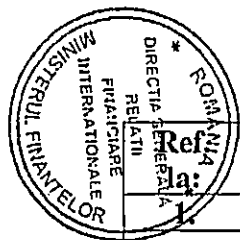




|                    | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | 2.                                | 4.<br><br>este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ca instituție de credit în conformitate cu O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, ca S.A.I. în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, ca AFIA în conformitate cu prezenta lege sau ca agent delegat în conformitate cu Legea nr. 126/2018.<br>(8) Partea terță menționată la alin. (7) este supusă condițiilor prevăzute de prezentul articol.<br>(9) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru se asigură că activitatea de pre-marketing desfășurată în România este documentată în mod corespunzător.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Art. II<br>Pct. 13 |                                   | 13. După articolul 32 se introduce un nou articol, art. 32 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>„Art. 32 <sup>1</sup> . - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția în România a titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu art. 32, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:<br>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România căror identitate este cunoscută;<br>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor |

| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|             |                                   | <p>sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul României este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă investitorilor din România, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează.</p> <p>(3) AFIA transmite autorității competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul României, de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.</p> <p>(5) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și autorității competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 21 și 22.</p> <p>(6) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, astfel cum este prevăzut la art. 49.</p> <p>(7) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii</p> |





| Ref:<br>1.         | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Art. II<br>Pct. 14 | <p>Art. 33, alin. (5) și (6):</p> <p>„(5) În caz de modificare a informațiilor comunicate în conformitate cu alin. (2) și, după caz, cu alin. (3), AFIA notifică acest lucru în scris A.S.F. cu cel puțin 30 de zile înainte de punerea în aplicare a modificării planificate sau imediat după ce a avut loc o modificare neplanificată; în cazul în care, cîrmîte modificării planificate, modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta lege ori dacă AFIA nu mai respectă prezenta lege, A.S.F. informează fără întârziere AFIA că modificarea respectivă nu urmează să fie pusă în aplicare.</p> <p>(6) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (5) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta lege ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50.”</p> | <p>14. La articolul 33, alineatele (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(5) În caz de modificare a informațiilor comunicate în conformitate cu alin. (2) și, după caz, cu alin. (3), AFIA notifică acest lucru în scris A.S.F. cu cel puțin 30 de zile înainte de punerea în aplicare a modificării planificate sau imediat după ce a avut loc o modificare neplanificată; în cazul în care, cîrmîte modificării planificate, modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori dacă AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la prezentul alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu trebuie pusă în aplicare.</p> <p>(6) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare fără a ține cont de prevederile alin. (5) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50 și notifică, fără întârzieri nejustificate, autoritatea competentă din statul membru gazdă al A.F.I.A.”</p> |
| Art. II            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 15. La capitolul VIII, după articolul 47 se introduc două noi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

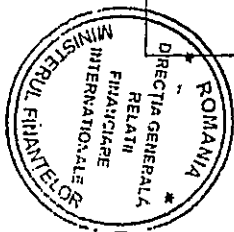
| Ref. la: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Pct. 15  |                                   | <p><b>articole, art. 47<sup>1</sup> și 47<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 47<sup>1</sup>. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA stabiliți în România, autorizați potrivit prevederilor prezentei legi, pun la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail, structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale rețecului FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către acestă structură;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> |

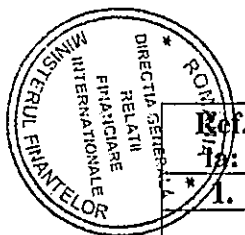




| Ref.<br>la:<br>1. | Forma actului normativ în vigoare<br>2. | Forma finală propusă prin proiectul de Lege<br>4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                         | <p>Art. 47<sup>2</sup>. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a pune la dispoziție structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu A.S.F.</p> <p>(2) În calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al AFIA, A.S.F. nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).</p> |

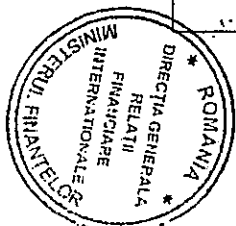
| Ref.<br>la:        | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                    |                                   | <p>(3) AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail din România au obligația de a se asigura că mecanismele menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p><input type="checkbox"/> în limbă română;</p> <p>b) de către AFIA sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambele.</p> <p>În cazul în care sarcinile urmează să fie îndeplinite de către o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (1) nu vor fi efectuate de către AFIA și că partea terță va primi din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”</p> |
| Art. II<br>Pct. 16 |                                   | <p><b>16. La articolul 49, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(2<sup>1</sup>) În aplicarea prevederilor alin. (1) și (2), AFIA din alte state membre care administrează un FIA din România în mod direct sau prin intermediul unei sucursale trebuie să respecte obligațiile menționate în documentele de constituire și de funcționare ale respectivelor FIA, ce sunt similare celor prevăzute la art. 167 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012 și conforme cu Legea nr. 243/2019 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, în calitate de autoritate competentă din statul de origine al FIA.”</p>                                                                                                                                                                      |
| Art. II<br>Pct. 17 |                                   | <p><b>17. La articolul 50 alineatul (2), după litera o) se introduce o nouă literă, lit. p), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„p) de a solicita motivat membrilor consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere al AFIA ori FIA autoadministrat,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

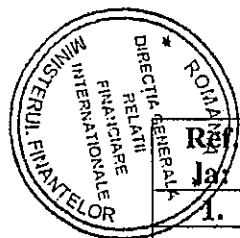




| Ref. în:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | respectiv directorilor sau membrilor directoratului AFIA ori FIA autoadministrat, întrunirea membrilor acestora sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi, în vederea aplicării prevederilor prezentei legi;”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Art. II<br>Pct. 18 | Art. 51 alin. (2), litera d):<br><br>„d) nerespectarea prevederilor art. 14 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013 generatoare de conflicte de interese;”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 18. La articolul 51 alineatul (2), litera d) se abrogă.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Art. II<br>Pct. 19 | Art. 51 alin. (2), litera k):<br><br>„k) nerespectarea condițiilor referitoare la operațiunile transfrontaliere prevăzute la art. 30 alin. (2) și (4) - (6), art. 31 alin. (2) și (6) - (9), art. 32 alin. (2) și (3), art. 33 alin. (2), (3) și (5) - (7), art. 34 alin. (2), art. 35 lit. a), art. 36 alin. (2), (3), (5) și (9) - (11), art. 37 alin. (3) și (4), art. 38 alin. (1) lit. a), art. 39 alin. (1), (2), (6) - (8) și (14) - (18), art. 40 alin. (2), (4) și (8) - (12), art. 41 alin. (2) și (3), art. 42 alin. (3), (5), (9) - (12), art. 43 alin. (3) și (4), art. 44 alin. (2), (3), (6) și (7), art. 45 alin. (2), art. 46 alin. (1) lit. a) și art. 47 alin. (2);” | 19. La articolul 51 alineatul (2), litera k) se modifică și va avea următorul cuprins:<br><br>„k) nerespectarea condițiilor privind distribuirea și administrarea de către AFIA dintr-un stat membru UE a FIA din UE în Uniunea Europeană, precum și a normelor specifice referitoare la țările terțe prevăzute la art. 29 <sup>1</sup> , art. 30 alin. (2) și (4) - (6), art. 31 alin. (2) și (6) - (9), art. 31 <sup>1</sup> , art. 31 <sup>2</sup> , art. 32 alin. (2) și (3), art. 32 <sup>1</sup> , art. 33 alin. (2), (3) și (5) - (7), art. 34 alin. (2), art. 35 lit. a), art. 36 alin. (2), (3), (5) și (9) - (11), art. 37 alin. (3) și (4), art. 38 alin. (1) lit. a), art. 39 alin. (1), (2), (6) - (8) și (14) - (18), art. 40 alin. (2), (4) și (8) - (12), art. 41 alin. (2) și (3), art. 42 alin. (3), (5), (9) - (12), art. 43 alin. (3) și (4), art. 44 alin. (2), (3), (6) și (7), art. 45 alin. (2), art. 46 alin. (1) lit. a), art. 47 alin. (2), art. 47 <sup>1</sup> , art. 47 <sup>2</sup> și art. 49 alin. (2 <sup>1</sup> );” |
| Art. II<br>Pct. 20 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 20. La articolul 51 alineatul (2), după litera l) se introduce două noi litere, lit. m) și n), cu următorul cuprins:<br><br>„m) nerespectarea solicitărilor A.S.F. prevăzute la art. 50 alin. (2) lit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| Ref. la:                   | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                         | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | p);<br>n) nerespectarea obligațiilor prevăzute în reglementările emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Art. II<br/>Pct. 21</b> | <p>„Art. 51<sup>1</sup>. (1) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(2) Constituie contravenții faptele prevăzute la art. 21 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 345/2013, săvârșite de către administratorul EuVECA, depozitarii EuVECA și/sau de către membrii Consiliului de administrație ori ai Consiliului de supraveghere al administratorului EuVECA, directorii sau membrii directoratului administratorului EuVECA și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui administrator EuVECA, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de Regulamentul (UE) nr. 345/2013, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor aceluiași regulament.</p> <p>(3) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenariat social și a reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea</p> | <p><b>21. Articolul 51<sup>2</sup> se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 51<sup>2</sup>. - Încălcarea de către un AFIA a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2019/2088</i>, sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 2020/852</i>, constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.”</p> |

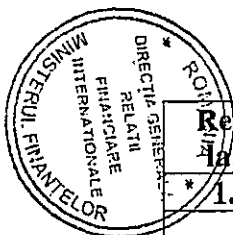




| Ref<br>Ja<br>1.    | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | <p align="center"><b>2.</b></p> <p>contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(4) Constituie contravenții faptele prevăzute la art. 22 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013, săvârșite de către administratorul EuSEF, depozitarii EuSEF și/sau de către membrii Consiliului de administrație ori ai Consiliului de supraveghere al administratorului EuSEF, directorii sau membrii directoratului administratorului EuSEF și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui administrator EuSEF, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de Regulamentul (UE) nr. 346/2013, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor aceluiași regulament.”</p> | <p align="center"><b>4.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. II<br>Pct. 22 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p><b>22. După articolul 51<sup>2</sup> se introduce un nou articol, art. 51<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 51<sup>3</sup>. – (1) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 se constată și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(2) Constituie contravenții încălcarea prevederilor art. 5 alin. (3), 16-29, 30 - 37, 67 - 74, 82, 100 – 101, 106, 110, 112 și anexei IV din Regulamentul (UE) nr. 231/2013, săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege.”</p> |

| Ref. la:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Art. II<br>Pct. 23 | <p>„Art. 52. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4) și art. 51<sup>2</sup> se sancționează după cum urmează:</p> <p>a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei, pentru persoane fizice;”</p> | <p><b>23. La articolul 52 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51, art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 51<sup>2</sup> și art. 51<sup>3</sup> se sancționează după cum urmează:</p> <p>a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.098.000 lei, pentru persoanele fizice”.</p>                                                                                             |
| Art. II<br>Pct. 24 | <p><b>Art. 52 alin. (6), partea introductivă:</b></p> <p>„(6) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 51 sau 51<sup>1</sup>, A.S.F. poate aplica măsuri administrative precum: ”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                | <p><b>24. La articolul 52 alineatul (6), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(6) În funcție de natura și gravitatea faptei, în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 51, 51<sup>1</sup>, 51<sup>2</sup> sau art. 51<sup>3</sup>, A.S.F. poate aplica măsuri administrative precum:”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Art. II<br>Pct. 25 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>25. După articolul 52 se introduce un nou articol, art. 52<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 52<sup>1</sup>. - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. desemnează, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (4), un AFIA autorizat în calitate de administrator provizoriu, care efectuează acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităților administrate, precum și transferul obligatoriu al administrării către un alt AFIA și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.</p> <p>(2) În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F.,</p> |

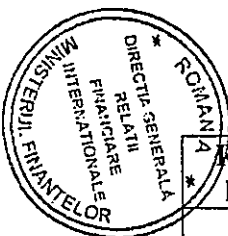




| Ref.<br>1a: | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|             |                                   | <p>administratorul provizoriu desemnat în conformitate cu prevederile alin. (1) publică, în cel puțin 3 publicații periodice naționale cu apariție zilnică, lista entităților preluate în administrare temporară și face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte AFIA.</p> <p>(3) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.</p> <p>(4) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nivelul capitalului inițial al AFIA oferitor;</li> <li>b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua AFIA operează rețea de distribuție inițială;</li> <li>c) comisionul de administrație propus;</li> <li>d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrație;</li> <li>e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;</li> <li>f) sancțiunile aplicate de A.S.F., după caz.</li> </ul> <p>(5) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unui alt AFIA.</p> <p>(6) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezenta lege, Regulamentul (UE) nr. 231/2013, Legea nr. 24/2017 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora, după caz.</p> |

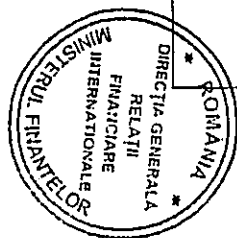
| Ref.<br>la: | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                    | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.          | 2.                                                                                                                                   | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|             |                                                                                                                                      | <p>(7) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (5), A.S.F. poate prelungi prin decizie mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui cu alt AFIA autorizat, schimbare care trebuie să se producă până la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.</p> <p>(8) Comisionul de administrare perceput de administratorul provizoriu desemnat conform procedurii prevăzute în prezentul articol nu poate fi mai mare decât comisionul perceput de AFIA căruia i-a fost retrasă autorizația în conformitate cu alin.(1).</p> <p>(9) În cazul în care nici ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (7) nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (5), A.S.F. este în drept să dispună lichidarea fondului și să numească un lichidator ce:</p> <p>a) deține și calitatea de auditor financiar sau firmă de audit avizat/avizată de A.S.F. conform reglementărilor emise de A.S.F.;</p> <p>b) îndeplinește demersurile necesare în vederea retragerii de la tranzacționare a entităților administrate, dacă este cazul.</p> <p>(10) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (2) - (4) și (6), administratorul provizoriu restituie entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.</p> <p>(11) Odată cu retragerea autorizației AFIA ca sancțiune, A.S.F. poate suspenda procesul de subscriere și răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de administratorul în cauză în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (4) din Legea nr. 243/2019.”</p> |
|             | „Art. 53. - Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie | <p><b>26. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 53. - Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni specifice AFIA pentru care prezenta lege cere autorizarea,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

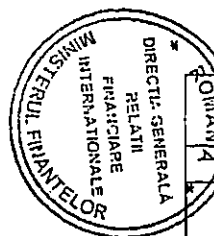




| Ref. la:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                             | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                            | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                    | infracțiune și se sancționează potrivit art. 348 din Codul penal.”                                                                                                                                                                            | constituie infracțiune de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Art. II<br>Pct. 27 | Art. 57, alineatul (2):<br><br>„(2) Actele sancționatorii emise de A.S.F. pot fi contestate la Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.” | 27. La articolul 57, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br><br>„(2) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”. |
| Art. II<br>Pct. 28 |                                                                                                                                                                                                                                               | 28. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 3 se introduc două noi puncte, punctele 4 și 5, cu următorul cuprins:<br><br>„4. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv;<br>5. art. 61 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE,                                                                                                                                                                                                                          |

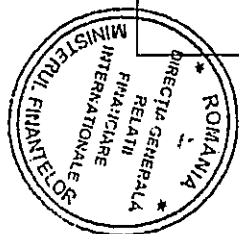
| Ref. la:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                   | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                  | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                    |                                                                                                                                                                                                                     | 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. II<br>Pct. 29 |                                                                                                                                                                                                                     | 29. La anexa nr. 3, după litera h) se introduc două noi litere, lit. i) și j), cu următorul cuprins:<br>„i) informațiile necesare, inclusiv adresa, pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau taxe aplicabile de către furnizorii de servicii financiare către membrul găzduit;<br>j) informații privind structurile care asigură îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul 47 <sup>1</sup> din lege.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. III           | Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 29 martie 2017, cu modificările și completările ulterioare: | Art. III – Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 29 martie 2017, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. III<br>Pct. 1 |                                                                                                                                                                                                                     | 1. La articolul 105, după alineatul (23) se introduc patru noi alineate, alin. (23 <sup>1</sup> ) – (23 <sup>4</sup> ), cu următorul cuprins:<br>„(23 <sup>1</sup> ) Emitentul trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate ”pentru” și ”împotriva” fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.<br>(23 <sup>2</sup> ) Emitentul trebuie ca, în termen de maximum 15 zile de la data adunării generale, să publice pe site-ul propriu rezultatele votului, stabilite în conformitate cu alin. (23 <sup>1</sup> ).<br>(23 <sup>3</sup> ) În aplicarea prevederilor alin. (23 <sup>1</sup> ), în situația în care actul constitutiv al emitentului nu dispune altfel, poziția de ”abținere” |

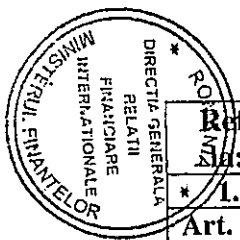




| Ref. la:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Art. III<br>Pct. 2 | <p><b>Art. 146 alin. (1) litera a), punctul 3:</b></p> <p>„3. Încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 48 alin. (1), (2) și (4), art. 64, 79-81, art. 82 alin. (1), art. 83, art. 85 alin. (1), (3) și (4), art. 86, art. 87 alin. (3), art. 88 alin. (3), art. 91 alin. (1), (2) și (4), art. 92, art. 95 alin. (2)-(4) și (6)-(8), art. 96, art. 97 alin. (1), (2) și (4), art. 98, 99, art. 105 alin. (1), (2), (6)-(8), (19), (20), (22) și (23), art. 106, art. 107 și art. 108 alin. (1), (2), (4), (7)-(9) și (11)-(13);”</p> | <p>adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor nu reprezintă un vot exprimat; în cazul în care actul constitutiv cuprinde mențiuni cu privire la calificarea poziției de ”abținere” ca vot exprimat sau neexprimat, emitentul are obligația să includă în convocatorul A.G.A. mențiuni cu privire la aceasta.</p> <p>(23<sup>4</sup>) Prevederile alin. (23<sup>1</sup>) - (23<sup>3</sup>) nu aduc atingere dispozițiilor legale referitoare la formalitățile necesare pentru validarea hotărârilor sau posibilității contestării în justiție a hotărârii adoptate.”</p> <p><b>2. La articolul 146 alineatul (1) litera a), punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„3. Încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 48 alin. (1), (2) și (4), art. 64, 79-81, art. 82 alin. (1), art. 83, art. 85 alin. (1), (3) și (4), art. 86, art. 87 alin. (3), art. 88 alin. (3), art. 91 alin. (1), (2) și (4), art. 92, art. 95 alin. (2)-(4) și (6)-(8), art. 96, art. 97 alin. (1), (2) și (4), art. 98, 99, art. 105 alin. (1), (2), (6)-(8), (19), (20), (22), (23), (23<sup>1</sup>), (23<sup>2</sup>) și (23<sup>3</sup>), art. 106, art. 107 și art. 108 alin. (1), (2), (4), (7)-(9) și (11)-(13);”</p> |
| Art. III<br>Pct. 3 | <p><b>Art. 155, alin. (7):</b></p> <p>„(7) Decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, cu respectarea prevederilor alin.</p>                                                                                                                                                                        | <p><b>3. La articolul 155, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| Ref. la:           | Forma actului normativ în vigoare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                 | 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                    | (3), și pot fi atacate la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, conform Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, cu respectarea prevederilor alin. (3), și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Art. III<br>Pct. 4 | <p><b>La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 5:</b></p> <p>„5. Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, nr. 294 din 6 noiembrie 2013;”</p> | <p><b>4. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„5. art. 5 alin. (1) paragraful 3, art. 6 alin. (1) paragrafele 1 și 3, alin. (2) - (4), art. 7 alin. (3) teza 3 și alin. (4), art. 8 alin. (1) prima teză, art. 10 alin. (3) paragraful 2, art. 11 alin. (1) prima teză, art. 12 prima teză și art. 14 din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, nr. 184 din 14 iulie 2007;”</p> |
| Art. IV            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>Art. IV. - Dispozițiile art. 105 alin. (23<sup>3</sup>) din Legea nr. 24/2017, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, se aplică pentru adunările generale ale acționarilor emitenților convocate ulterior intrării în vigoare a prezentei legi.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |





| Ref.    | Forma actului normativ în vigoare | Forma finală propusă prin proiectul de Lege                                                                              |
|---------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.      | 2.                                | 4.                                                                                                                       |
| Art. VI |                                   | Art. V. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I. |