

Biroul permanent al Senatului

Bp. 383 / 17.06.2022



AVIZ

**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**

Analizând 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, transmis de
Secretariatul General al Guvernului cu adresa nr. 291 din 6.06.2022 și
înregistrat la Consiliul Legislativ cu nr. D655/6.06.2022,

CONSILIUL LEGISLATIV

În temeiul art. 2 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 73/1993,
republicată și art. 33 alin. (3) din Regulamentul de organizare și
funcționare a Consiliului Legislativ,

**Avizează favorabil proiectul de lege, cu următoarele observații
și propuneri:**

1. Proiectul de lege are ca obiect 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, aprobată cu

modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, prin transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei delegate (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).

Potrivit **Expunerii de motive**, „*Directiva (UE) 2021/1270 are scopul de a asigura coerența între Regulamentul (UE) 2019/2088 și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), precum și pentru a se menține un standard ridicat de protecție a investitorilor, atunci când se identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM*”.

Astfel, prin proiect se preconizează introducerea unor prevederi din care să rezulte că S.A.I./societatea de investiții ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investigare asupra factorilor de durabilitate, astfel cum se dispune la art. 4 alin. (1) lit. a) sau la art. 4 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Prin conținutul său normativ, proiectul de lege face parte din categoria legilor ordinare, iar în aplicarea art. 75 alin. (1) din Constituția României, republicată, prima Cameră sesizată este Senatul.

2. Menționăm că, prin avizul pe care îl emite, Consiliul Legislativ nu se pronunță asupra oportunității soluțiilor legislative preconizate.

3. În ceea ce privește **structura proiectului de lege**, precizăm că, potrivit prevederilor art. 51 alin. (3) teza a doua din Legea nr. 24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, „*La coduri și la alte legi de mare întindere, capitolele pot fi grupate - (...) în titluri și, după caz, în părți, (...); gruparea se face, în toate cazurile, în funcție de legătura organică dintre reglementările pe care le cuprind*”.

Prin urmare, semnalăm că este de analizat dacă este oportun ca proiectul să fie structurat pe **capitole**, având în vedere întinderea acestuia.

4. La **art. I pct. 1**, pentru rațiuni normative, dispoziția de completare trebuie reformulată, astfel:

„1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 3 se introduce un nou punct, **pct.3¹**, cu următorul cuprins:”.

Reținem observația pentru toate situațiile similare din proiect.

5. La **art. I pct. 1**, la enunțul **art. 3 alin. (1) pct. 3¹**, pentru a respecta textul art. 2 pct. 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088, propunem următoarea redactare:

„3¹. *factori de durabilitate* – **aspectele astfel definite la art. 2 pct. 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare**”.

6. La **pct. 2**, la textul **art. 3 alin. (1) pct. 20¹**, pentru motivele expuse la **pct.5 supra**, recomandăm reformularea acestuia, astfel:

„20¹. *risc legat de durabilitate* – **un eveniment**, astfel cum este definit la art. 2 pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088”.

7. La **pct. 4**, la textul **art. 16 alin. (2)**, pentru considerente de redactare, sintagma „prevederilor alin. (1) și alin. (1¹)” se va reda sub forma „prevederilor alin. (1) și (1¹)”, observație valabilă pentru toate situațiile similare din proiect.

8. La **pct. 5**, pentru rigoare normativă, dispoziția de completare se va reformula, astfel:

„5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3¹) și (3²), cu următorul cuprins:”.

Reiterăm observația pentru toate situațiile similare din proiect.

9. La **pct. 9**, la enunțul **art. 29 alin. (3)**, pentru o exprimare adecvată în context, sintagma „Atunci când” se va înlocui cu expresia „**În situația în care**”.

10. La **pct. 10**, referitor la norma preconizată pentru **art.37 alin. (7)**, cu privire la sintagma „conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat”, precizăm că aceasta este neclară și

propunem reformularea acesteia, astfel: „**potrivit** art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088, **respectiv, după caz**, conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul **respectiv**”.

Reiterăm această observație pentru **pct. 12**, referitor la textul **art. 72 alin. (4)**.

11. La **pct. 12**, la textul **art. 72 alin. (5)**, pentru o exprimare corectă din punct de vedere gramatical, sintagma „societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare” va fi înlocuită cu expresia „**o societate** de investiții se asigură că **deține** resursele și expertiza necesare”.

12. La **partea dispozitivă a pct. 13**, pentru rigoare în redactare, recomandăm eliminarea sintagmei „a normelor Uniunii Europene” întrucât aceasta este superfluă.

13. La **art. II**, semnalăm că dispoziția propusă nu este suficient de clară, putând genera dificultăți în aplicare. În consecință, este necesară revederea și reformularea acesteia.

14. La **art. III**, precizăm că, în formularea actuală, norma preconizată este lipsită de claritate și predictibilitate, neputându-se aplica, deoarece art. I, la care se face referire, vizează modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012.

În concluzie, se impune revederea și reformularea acesteia în mod corespunzător.

ROMÂNIA
PREȘEDINTE
Flora UGDACHE
REGISTRAT

București
Nr.641/07.06.2022

A.G.T.

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

aprobată cu modificări și completări prin L. nr. 10/2015

M. Of. nr. 22/12 ian. 2015

¹ modificări prin L. nr. 10/2015 M. Of. nr. 22/12 ian. 2015
Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative

modifică art. 84 alin. (1) lit. b), art. 206; introduce alin. (11) la art. 84; modifică și completează art. 203

² aprobată cu modificări și completări prin L. nr. 10/2015 M. Of. nr. 22/12 ian. 2015
Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative

³ modificări prin L. nr. 268/2015 M. Of. nr. 857/18 nov. 2015
Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea și completarea unor acte normative

abrogă art. 80

⁴ modificări prin L. nr. 29/2017 M. Of. nr. 213/29 mar. 2017
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

*modifică art. 1 alin. (2), art. 5 alin. (2)-(4), art. 52-56, art. 58 partea introductivă, art. 59 alin. (1) partea introductivă, art. 60 partea introductivă, art. 61 partea introductivă, art. 62, art. 75 alin. (1), art. 76, art. 84 alin. (1) și (11), art. 93 alin. (1), art. 98 alin. (3) lit. a), art. 168 alin. (1) lit. a), art. 195 lit. l), art. 196, art. 199, art. 202 alin. (2);
sintagmele „a încheiat un acord de cooperare”, „există încheiat un acord de cooperare” și „existența unui acord de cooperare” de la art. 33 alin. (2) lit. c), art. 82 lit. d) pct. 1 și art. 178 alin. (1) lit. d), se înlocuiesc, în ordinea enumerării, cu următoarele sintagme:
„se află în relații de cooperare”, „există relații de cooperare”,
„existența unor relații de cooperare”;*

introduce pct. 27-30 la art. 3 alin. (1), alin. (3) la art. 18, art. 34_1, 34_2, art. 52_1, art. 56_1, alin. (4_1) la art. 92, alin. (5_1) la art. 98, lit. d) la art. 180 alin. (5), alin. (3) la art. 187, cap. VI_1 cu art. 193_1 și 193_2, lit. a_1) la art. 195, art. 200_1, art. 200_2 și pct. 10 la mențiunea privind transpunerea actelor Uniunii Europene;

abrogă art. art. 202 alin. (1)

⁵ modificări prin L. nr. 243/2019 M. Of. nr. 1035/24 dec. 2019
Lege privind reglementarea fondurilor de investiții alternative
și pentru modificarea și completarea unor acte normative

*modifică art. 13;
orice sintagmă/trimitere la „A.O.P.C.” se
va citi/se consideră ca fiind făcută la
„F.I.A.”;
introduce alin. (5) la art. 4, lit. l) la art.
193_2, alin. (6_1) - (6_4) la art. 196 și art.
202_1;
abrogă art. 202*

⁶ modificări prin L. nr. 158/2020 M. Of. nr. 673/29 iul. 2020
Lege pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte
normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere
în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al
Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie
2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și
de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă,
transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor
2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a
Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012

*modifică art. 196 alin. (1) partea
introdactivă și lit. a) partea introdactivă;
introduce alin. (3) la art. 83, lit. m) la art.
193_2, art. 195_1*