

# Parlamentul României



**Conf. cu originalul**

**Comisia pentru buget,  
finanțe și bănci**

**București, 12.12.2014  
Nr. 4c-2/367**

**PLx.458/2012**

## **BIROULUI PERMANENT AL CAMEREI DEPUTAȚILOR**

Vă înaintăm, alăturat, **raportul** asupra proiectului de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, trimis spre dezbateră în fond cu adresa nr. PLx.458/2012 din 12 noiembrie 2012, înregistrat sub nr.4c- 2/367 din 14 noiembrie 2012, Camera Deputaților fiind **Cameră decizională**.

În raport cu obiectul și conținutul său, proiectul de Lege face parte din categoria **legilor organice**.

**PREȘEDINTE,**

**Viorel ȘTEFAN**

# Parlamentul României



Comisia pentru buget,  
finanțe și bănci

București,  
Nr. 4c-2/367/12.12.2014

## RAPORT

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

În conformitate cu prevederile **art. 95 și 115** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, cu modificările și completările ulterioare, Comisia pentru buget finanțe și bănci a fost sesizată spre dezbateri în fond, în procedură de urgență, cu *proiectul de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital*, trimis cu adresa nr. PLx.458/2012 din 12 noiembrie 2012, înregistrat sub nr. 4c-2/367 din 14 noiembrie 2013.

Conform prevederilor **art. 75** din Constituția României, republicată, și ale **art.92 alin. (9) pct. 1** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, cu modificările și completările ulterioare, Camera Deputaților este **Cameră decizională**.

**Senatul**, în calitate de primă Cameră sesizată, **a adoptat** inițiativa legislativă în ședința din **30 octombrie 2012, în condițiile articolului 115 alineatul (5) teza a III-a din Constituția României, republicată**.

La întocmirea raportului s-a avut în vedere avizul **favorabil** al **Consiliului legislativ**,

Proiectul de lege supus dezbaterii are ca **obiect de reglementare** implementarea în legislația națională a prevederilor unor directive europene privind activitatea societăților de administrare a investițiilor și a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 în vederea armonizării cu prevederile regulamentelor și directivelor comunitare în domeniu.

În conformitate cu prevederile **art. 61** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, membrii Comisiei au examinat inițiativa legislativă menționată mai sus, în **ședința din 9 decembrie 2014**.

La lucrările comisiei și-au înregistrat prezența un număr de 31 deputați din totalul de 34 de membri ai comisiei.

La dezbaterile proiectului au participat, în conformitate cu prevederile art. 54 și 55 din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, cu modificările și completările ulterioare, domnul Dan Manolescu – secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, domnul Mircea Ursache – vicepreședinte al Autorității de Supraveghere Financiară, doamna Valeria Nistor – director al Fondului Proprietatea.

În urma examinării inițiativei legislative și a opiniilor exprimate, deputații prezenți la lucrări, au hotărât cu majoritate de voturi, să supună Plenului Camerei Deputaților **spre dezbateri și adoptare proiectul de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital cu amendamentele admise prezentate în anexă.**

În raport cu obiectul și conținutul său, proiectul de Lege face parte din categoria **legilor organice**.

**PREȘEDINTE,**

**Viorel ȘTEFAN**

**SECRETAR,**

**Mihai Aurel DONȚU**

Șef serviciu  
Giorgiana Ene

## Amendamente admise

În urma dezbaterii, Comisia propune adoptarea proiectului de lege cu următoarele amendamente:

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
1.		Titlul legii:  <b>LEGE</b> <b>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</b>	Titlul legii se modifică și va avea următorul cuprins:  <b>LEGE</b> <b>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 <u>modificarea și completarea unor acte normative</u></b>	
2.		<b>Articol unic.</b> – Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32 din 27 iunie 2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 287/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012.	<b>Articol I.</b> – Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32 din 27 iunie 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, <b>cu următoarele modificări și completări:</b>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
3.	<b>Titlul ordonanței de urgență: ORDONANȚĂ DE URGENTĂ 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</b>		NEMODIFICAT	
4.	<b>TITLUL I Organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor</b>		NEMODIFICAT	
5.	<p>Art. 84. — b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate.</p>		<p><b>1. La articolul 84, litera b) a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate. <b>În acest sens S.A.I. și societatea de investiții autoadministrată nu trebuie să se bazeze în mod exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating de credit definite la art. 3 alin. (1) lit. (b) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16</b></p>	<p>Urmare faptului că prin intermediul prevederilor art. 2 din Directiva a 2013/14/Uniunea Europeană se aduc modificări art. 51 din Directiva OPCVM (2009/65/EC) transpus în legislația națională prin intermediul art. 84 din OUG nr. 32/2012, este necesară modificarea art. 84 din OUG 32/2012.</p> <p>Precizăm că au fost preluate doar modificările reprezentate de modificarea alin. (1) și introducerea noului alin. (3a), în contextul în care celelalte două modificări privesc măsurile ce trebuie adoptate de către Comisia Europeană (precizăm că din același motiv alin. (4) al art. 51 din Directiva OPCVM nu a fost</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, pentru a evalua bonitatea activelor O.P.C.V.M.	transpus în legislația națională la momentul adoptării OUG 32/2012).
6.			2. La articolul 84, după alineatul (10) se introduce un nou alineat, alineatul (11), cu următorul cuprins: „(11) Ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activităților O.P.C.V.M., A.S.F. monitorizează caracterul adecvat al proceselor de evaluare a creditelor de către societățile de administrare sau de investiții, evaluează utilizarea referirilor la ratingurile de credit, astfel cum sunt menționate la alin. (1) în cadrul politicilor lor de investiții cu privire la O.P.C.V.M. și, atunci când este cazul, încurajează atenuarea impactului acestor referiri, în vederea reducerii dependenței exclusive și mecanice pe astfel de ratinguri de credit.”	
7.	<p style="text-align: center;"><b>TITLUL II</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital</b></p> <p>Art. 203. — Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29 iunie</p>	NEMODIFICAT	NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	2004, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:			
8.			<p><b>3 La articolul 203, inaintea punctului 1 se introduce un nou punct, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„- La articolul 1, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>«(3<sup>1</sup>) În exercitarea atribuțiilor stabilite în statutul său, A.S.F. poate fi furnizor de formare, pregătire și perfecționare profesională, evaluator de competențe profesionale în domeniul pieței de capital. De asemenea A.S.F. echivalează automat diplomele, atestatele și certificatele emise de organismele internaționale.</p>	<p>Includerea în lege a prevederii referitoare la calitatea A.S.F. de furnizor de formare profesională și evaluare a competențelor în domeniul pieței de capital este necesară pentru a asigura alinierea continuă a legislației naționale la legislația Uniunii Europene, pregătirea profesională continuă a angajaților din cadrul entităților care-și desfășoară activitatea pe piața de capital, precum și educarea investitorilor.</p> <p>La nivelul alin. (3<sup>1</sup>) s-a utilizat termenul de ”atribuții”, în considerarea faptului că art. 2 alin. (1) din Legea nr. 113/2013 pentru aprobarea OUG nr. 93/2012 pentru înființarea, organizarea și funcționarea ASF are următorul conținut: ”Art. 2 – (1) În sensul prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra: (...)”</p>
9.			<p><b>4. La articolul 203, după punctul 1 se introduce un nou punct, pct.1<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p>	<p>Este necesară introducerea definiției firmei de investiții, în contextul în care, ca urmare a modificărilor ce</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>“ <i>1<sup>1</sup>. La articolul 2 alineatul (1), după punctul 6 se introduce un nou punct, punctul 6<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</i></p> <p><b>6.<sup>1</sup> firmă de investiții - orice persoană juridică a cărei activitate curentă o constituie prestarea unuia sau a mai multor servicii de investiții către terți și/sau desfășurarea uneia sau a mai multor activități de investiții pe baze profesionale prevăzute la art. 5 alin. (1), incluzând societățile de servicii de investiții financiare, definite conform art. 6;”</b></p>	<p>vor surveni în cadrul OUG 99/2006, pentru transpunerea pachetului CRD/CRR IV (Directiva 2013/36/UE și Regulamentul nr. 2013/575/UE), definiția firmei de investiții de la art. 7 alin. (1) pct. 6 din OUG 99 va fi eliminată.</p>
10.			<p><b>5. La articolul 203 după punctul 7 se introduc doua puncte noi, punctele 7<sup>1</sup> și 7<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p><i>„7<sup>1</sup>. După alineatul (4) al articolului 2 se introduce un alineat nou, alin.(4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</i></p> <p><b>«(4<sup>1</sup>) A.S.F. exercită atribuții de supraveghere, investigare și control, pentru a căror realizare poate acționa în oricare dintre următoarele moduri: direct, în colaborare cu alte entități ale pieței, cu alte autorități prin sesizarea organelor judiciare</b></p>	<p>Este necesară introducerea unui nou alineat (4)<sup>1</sup>, precum și modificarea și completarea alin. (5) al art. 2, în vederea asigurării cadrului legal național necesar exercitării de către A.S.F. a prerogativelor cerute de legislația comunitară în legătură cu toate operațiunile desfășurate pe piața de capital.</p> <p>La nivelul alin. (3)<sup>1</sup> s-a utilizat termenul de ”atribuții”, în considerarea faptului că art. 2 alin. (1) din Legea nr. 113/2013 pentru aprobarea OUG nr. 93/2012 pentru înființarea, organizarea și funcționarea ASF are următorul conținut: ”Art. 2 – (1) În sensul prezentei ordonanțe de urgență,</p>



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>(5) În scopul exercitării activității de supraveghere, <b>C.N.V.M.</b> poate:</p> <p>a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate; <b>(Legea nr. 297/2004)</b></p>		<p><b>competente.»”</b></p> <p><i>7<sup>2</sup>. La articolul 2, partea introductivă a alineatului (5) și lit. a) se modifica și vor avea următorul cuprins:</i></p> <p>«(5) În scopul exercitării <b>atribuțiilor de supraveghere, investigare și control, A.S.F.</b> poate:</p> <p>a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate;»”</p>	<p>A.S.F. exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra: (...)”</p> <p>La nivelul alin. (3<sup>1</sup>) s-a utilizat termenul de ”atribuții”, în considerarea faptului că art. 2 alin. (1) din Legea nr. 113/2013 pentru aprobarea OUG nr. 93/2012 pentru înființarea, organizarea și funcționarea ASF are următorul conținut: ”Art. 2 – (1) În sensul prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra: (...)”</p>
11.	<p><b>ART. 2</b> (5) În scopul exercitării activității de supraveghere, <b>C.N.V.M.</b> poate:</p> <p>d) să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate</p>		<p><b>6. La articolul 203 după punctul 8 se introduc două puncte noi, punctele 8<sup>1</sup> și 8<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>“8<sup>1</sup>. La articolul 2 alineatul (5), lit. d) - f) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>d) să solicite informații și/sau să <b>examineze orice</b> documente, să <b>obțină copii, extrase și să ridice, orice documente ale entităților reglementate, ale emitenților sau</b></p>	<p>În vederea asigurării cadrului legal național necesar exercitării de către A.S.F. a prerogativelor cerute de legislația comunitară în legătură cu toate operațiunile desfășurate pe piața de capital, în aplicarea directivelor UCITS IV, MiFID, MAD, AFIA</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>într-un sistem alternativ de tranzacționare;</p> <p>e) să efectueze controale la sediul entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;</p> <p>f) să audieze orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de <b>C.N.V.M.</b> [...] <b>(LEGEA NR. 297/2004)</b></p>		<p>ale altor entități care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare;</p> <p>e) să efectueze <b>inspecții și/sau</b> controale la sediul entităților reglementate și al celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare și să solicite, dacă se impune, concursul instituțiilor/autorităților/organelor competente pentru exercitarea acestui drept;</p> <p>f) să audieze orice persoană și să solicite <b>informații</b> în legătură cu activitățile desfășurate de aceasta pe piața de capital și/sau în legătură cu solicitări de asistență formulate de autorități similare A.S.F., în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte.</p> <p><b>8<sup>2</sup>. La articolul 2 alineatul (5), după litera f) se introduc literele g) – o) cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>g) ) să sigileze orice încăpere care aparține entităților care desfășoară activități sau care</b></p>	<p>Se impune introducerea sintagmei ”de acestea” pentru eliminarea arbitrariului, în caz contrar se poate ajunge la situația în care A.S.F. să audieze orice persoană care are cunoștință despre împrejurări legate de o tranzacție pe piața de capital, fără ca ea însăși să desfășoare activități pe piața de capital.</p> <p>De asemenea, în exercitarea atribuțiilor de supraveghere stabilite prin legislația pieței de capital poate</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital în care se află documente sau alte evidențe legate de activitatea acestora, pe durata investigației și în măsura în care aceasta se impune;</p> <p>h) să dispună măsurile necesare astfel încât entitățile care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să se încadreze în prevederile prezentei legi, ale reglementărilor A.S.F. și ale celorlalte acte normative privind piața de capital;</p> <p>i) să solicite încetarea oricărei activități care este contrară prevederilor prezentei legi, reglementărilor A.S.F. și celorlalte acte normative privind piața de capital;</p> <p>j) să interzică exercitarea temporară a activității profesionale;</p> <p>k) să solicite informații auditorilor entităților care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare;</p> <p>l) să suspende tranzacțiile cu instrumente financiare și/sau să</p>	<p>fi necesară obținerea de informații de către A.S.F. cu privire la conturi și clienți bancari. Prin această prevedere propusă se aduce o mai mare claritate cadrului legal existent pentru obținerea acestui tip de informații de către A.S.F..</p> <p>În prezent, legea prevede colaborarea cu BNR pentru obținerea informațiilor privind conturile și clienții bancari (OUG 25/2002 privind aprobarea statutului C.N.V.M.)</p> <p>În ceea ce privește solicitarea de informații privind conturile și clienții bancari pentru scopul schimbului de informații în cadrul acordurilor la care A.S.F. este parte, aceleași prevederi de cooperare cu BNR sunt aplicabile, coroborat cu prevederile privind obligațiile de cooperare internațională prevăzute de statutul C.N.V.M..</p> <p>În concluzie, pentru a asigura accesul A.S.F. la astfel de informații, atât pentru investigațiile proprii cât și în baza unor acorduri internaționale la care este parte, propunem modificarea articolului 2 (5) din Legea 297/2004 așa cum a fost amintit în cele prezentate mai sus.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>retragă de la tranzacționare instrumentele financiare;  m) să sesizeze organele judiciare competente;  n) să solicite entităților reglementate și celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să permită efectuarea de verificări de către auditori sau de către experți, la cererea motivată a acestora;  o) să solicite și să fie în drept să primească de la instituțiile de credit autorizate de către Banca Națională a României informații necesare investigațiilor A.S.F., precum și pentru a răspunde solicitărilor de asistență primite de A.S.F. în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte.”</p>	
12.			<p>7. La articolul 203 după punctul 14 se introduce un nou punct, punctul 14<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:  <i>“14<sup>1</sup>. La articolul 8 după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</i>  (1<sup>1</sup>) Persoanele care dețin calitatea de membru în consiliul de administrație/consiliul de</p>	<p>Completarea art. 8 este oportună în vederea evitării situațiilor de conflict de interes în cazul S.S.I.F. și pentru preluarea prevederilor art. 1 din Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/11.11.2009, cu modificările și completările ulterioare.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			supraveghere al unui S.S.I.F. pot deține concomitent și calitatea de membru în consiliul de administrație sau, după caz, în consiliul de supraveghere la cel mult alte două entități autorizate de A.S.F.”	
13.	<p><b>ART.126. - (1)</b></p> <p>„c) structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor deținând 5% din drepturile de vot;”</p> <p>.....</p> <p>e) condițiile de calificare și experiență profesională ce trebuie îndeplinite de administratori și de personalul cu funcții de conducere din cadrul operatorului de piață;</p>		<p><b>8. La articolul 203, după punctul 24 se introduce un nou punct, punctul 24<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>“24<sup>1</sup>. La articolul 126 alineatul (1), literele c) și e) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>c) structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor <b>care exercită o influență semnificativă asupra membrilor consiliului de administrație și directorilor sau, după caz, membrilor consiliului de supraveghere și membrilor directoratului;</b></p> <p>.....</p> <p>e) condițiile de calificare, experiență profesională și reputație ce trebuie îndeplinite, <b>respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese ce trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație și de directori sau, după caz, de membrii consiliului de supraveghere și de membrii</b></p>	<p>Modificare propusă pentru punerea în acord cu prevederile art. 129 alin. (2) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist.</p> <p>Legea nr. 297/2004 nu conține prevederi referitoare la conducători pentru operatorii de piață.</p> <p>De asemenea, considerăm necesară precizarea expresă la nivel de legislație primară a prerogativelor A.S.F. de a stabili prin reglementări situațiile de incompatibilitate în vederea preîntâmpinării unor situații de contestare în instanță a acestui drept. De asemenea, este necesară corelarea cu prevederile art. 130 alin. (4) in forma propusă mai jos.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			directoratului, din cadrul operatorului de piață;	
14.	<p><b>ART.130.-</b> (1) Membrii consiliului de administrație al operatorului de piață sunt validați individual de <b>C.N.V.M.</b>, înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia.</p> <p>.....</p> <p>(2) <b>Personalul din conducerea executivă</b>, soțul/soția sau rudele acestora, precum și afinii până la gradul al doilea inclusiv nu pot fi acționari, administratori, cenzori, angajați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta.</p> <p>(3) Membrii consiliului de administrație al operatorului de piață sunt obligați să notifice în scris acestuia natura și întinderea interesului sau a relațiilor materiale, dacă:</p>		<p><b>9. La articolul 203, după punctul 25 se introduc două noi puncte, punctele 25<sup>1</sup> și 25<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>“25<sup>1</sup>. Articolul 130 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>ART.130. -</b> (1) Membrii consiliului de administrație sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere, al operatorului de piață sunt validați individual de <b>A.S.F.</b>, înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia.</p> <p>(2) <b>Personalul din conducerea executivă</b>, soțul/soția sau rudele acestora, precum și afinii până la gradul al doilea inclusiv nu pot fi acționari, administratori, cenzori, angajați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta.</p> <p>(3) Membrii consiliului de administrație <b>și directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului</b> operatorului de piață sunt obligați să notifice în scris acestuia natura și întinderea</p>	<p>A se vedea observația aferentă modificărilor de la art. 126 alin. (1) lit. e).</p> <p>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea de a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;  b) este administrator al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;</p> <p>c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;</p> <p>d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.</p> <p><b>(Legea nr. 297/2004)</b></p>		<p>interesului sau a relațiilor materiale, dacă:  a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;  b) este <b>membru al consiliului de administrație sau, după caz, membru al consiliului de supraveghere al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;</b>  c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;</p> <p>d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație <b>sau, după caz, consiliului de supraveghere.</b></p> <p><b>(4) Condițiile de calificare, experiență profesională și reputație ce trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese care trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație, directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului sunt stabilite prin reglementări A.S.F.</b></p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>“25<sup>2</sup>. <i>La articolul 139, după alineatul 1 se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), care va avea următorul cuprins:</i></p> <p>„(1<sup>1</sup>) <i>Prevederile art. 130 se aplică și în cazul operatorului de sistem.</i>”</p>	<p>A.S.F. consideră necesară precizarea expresă la nivel de legislație primară a prerogativelor A.S.F. de a stabili prin reglementări situațiile de incompatibilitate în cazul operatorilor de sistem, în vederea preîntâmpinării unor situații de contestare în instanță a acestui drept.</p>
15.	<p><b>Art.146.-</b> (1) Depozitarul central este acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu Legea nr.31/1990, autorizată și supravegheată de <b>C.N.V.M.</b>, care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.</p> <p>(2) Depozitarul central va efectua operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu valori</p>		<p><b>10. La articolul 203, după punctul 26 se introduc patru puncte noi, punctele 26<sup>1</sup> - 26<sup>4</sup> cu următorul cuprins:</b></p> <p>„26<sup>1</sup>. <i>La articolul 146, alineatele (1), (2), (5) și (7) se modifică și vor avea următorul cuprins:</i></p> <p>Art. 146 - (1) Depozitarul central este acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, autorizată și supravegheată de A.S.F., care efectuează operațiunile de depozitare a <b>instrumentelor financiare, altele decât cele derivate</b>, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.</p> <p>(2) Depozitarul central va efectua operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu <b>instrumente</b></p>	<p>Extinderea aplicării prevederilor art. 146 la instrumente financiare, altele decât cele derivate, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare, precum și a alinierii la practicile internaționale și în vederea clarificării cadrului legal în ceea ce privește sistemul de deținere a instrumentelor financiare, altele decât cele derivate.</p>



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>mobiliare, în conformitate cu prevederile art.143. .....</p> <p>(5) Depozitarul central va furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare depozitate, putând presta servicii pentru îndeplinirea obligațiilor emitentului față de deținătorii de valori mobiliare. .....</p> <p>(7) Raportarea prevăzută la alin.(6) se va efectua astfel: a) pentru o anumită valoare mobilă, în termen de 3 zile lucrătoare de la data solicitării depozitarului central; b) pentru toate valorile mobiliare, în termen de 3 zile lucrătoare de la datele de 30 iunie și 31 decembrie.</p> <p><b>Art.147.-</b> Toate clasele de valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare vor fi depozitate, în mod obligatoriu, la depozitarul central autorizat, în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu</p>		<p><b>financiare, altele decât cele derivate</b>, în conformitate cu prevederile art. 143. .....</p> <p>(5) Depozitarul central va furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente <b>instrumentelor financiare</b> depozitate, putând presta servicii pentru îndeplinirea obligațiilor emitentului față de deținătorii de <b>instrumente financiare</b>. .....</p> <p>(7) Raportarea prevăzută la alin. (6) se va efectua astfel: a) pentru <b>un anumit instrument financiar</b>, în termen de 3 zile lucrătoare de la data solicitării depozitarului central; b) pentru toate <b>instrumentele financiare</b>, în termen de 3 zile lucrătoare de la datele de 30 iunie și 31 decembrie.”</p> <p><b>26<sup>2</sup>. Articolul 147 se modifică și va avea următorul cuprins:</b> Art. 147. - Toate clasele de <b>instrumente financiare, altele decât cele derivate</b>, tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare vor fi depozitate, în mod obligatoriu, la depozitarul central autorizat, în vederea</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni.</p> <p><b>ART. 149</b> - (1) Reglementările privind organizarea și funcționarea depozitarului central vor fi supuse aprobării <b>C.N.V.M.</b>, înaintea intrării în vigoare a acestora.</p> <p><b>Art.151.</b> (1) Conturile de valori mobiliare deschise la depozitarul central, în numele intermediarilor, vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea valorilor mobiliare deținute în nume propriu, de cele deținute în contul investitorilor.</p> <p>(2) Intermediarii au obligația de a ține subconturi individualizate de</p>		<p>efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu <b>instrumente financiare</b> și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni.</p> <p><b>„26<sup>3</sup>. La articolul 149 după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>(1<sup>1</sup>) Condițiile de calificare, experiență profesională și reputație ce trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese ce trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație, directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului sunt stabilite prin reglementări A.S.F.”</b></p> <p><b>„26<sup>4</sup>. La articolul 151, alineatele (1) - (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>Art. 151-(1) Conturile de <b>instrumente financiare</b> deschise la depozitarul central <b>de intermediari</b>, vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea <b>instrumentelor financiare</b> deținute în nume propriu, de cele deținute în contul <b>clienților acestora.</b></p> <p><b>(2) Participanții la sistemul de compensare-decontare</b> au obligația</p>	<p>Considerăm necesară precizarea expresă la nivel de legislație primară a prerogativelor A.S.F. de a stabili prin reglementări situațiile de incompatibilitate în vederea preîntâmpinării unor situații de contestare în instanță a acestui drept.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>valori mobiliare deținute în contul investitorilor și de a înregistra zilnic în registrul propriu deținerile, pe fiecare investitor, pentru fiecare clasă de valori mobiliare.</p> <p>(3) Depozitarul central va fi direct răspunzător pentru asigurarea zilnică a concordanței dintre cantitatea de valori mobiliare înregistrată în conturile de valori mobiliare și cantitatea de valori mobiliare emise.</p> <p><b>Legea nr. 297/2004</b></p>		<p>de a ține subconturi individualizate de <b>instrumente financiare</b> deținute în contul <b>clienților lor</b> și de a înregistra zilnic în registrul propriu deținerile, pe fiecare <b>client</b>, pentru fiecare clasă de <b>instrumente financiare</b>.</p> <p>(3) Depozitarul central va fi direct răspunzător pentru asigurarea zilnică a concordanței dintre cantitatea de <b>instrumente financiare</b> înregistrată în conturile de <b>instrumente financiare</b> și cantitatea de <b>instrumente financiare</b> emise.”</p>	
16.	<p>27. <b>La articolul 151, alineatele (4), (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>(4) Garanțiile financiare și ipotecile mobiliare asupra valorilor mobiliare se constituie și se execută potrivit reglementărilor legale în vigoare.</p> <p>(5) Executarea silită a garanțiilor financiare asupra valorilor mobiliare, a ipotecilor mobiliare asupra valorilor mobiliare sau, după caz, executarea silită inițiată</p>		<p><b>11. La articolul 203, punctul 27 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><i>„La articolul 151, alineatele (4) - (6), se modifică și vor avea următorul cuprins:</i></p> <p>(4) Garanțiile financiare și ipotecile mobiliare asupra <b>instrumentelor financiare, altele decât cele derivate</b>, se constituie și se execută potrivit reglementărilor <b>emise de A.S.F., cu respectarea prevederilor</b> legale în vigoare.</p> <p>(5) Executarea silită a garanțiilor financiare asupra <b>instrumentelor financiare, altele decât cele derivate</b>, a ipotecilor mobiliare asupra <b>instrumentelor financiare,</b></p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>ca urmare a instituirii procedurii popririi/sechestrului asupra valorilor mobiliare se realizează potrivit reglementărilor emise de <b>C.N.V.M.</b>, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.</p> <p>(6) Însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul unei ipoteci mobiliare sau al popririi/sechestrului se poate realiza numai în situația în care nu a fost posibilă stingerea creanței prin vânzarea valorilor mobiliare respective printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.</p>		<p><b>alte decât cele derivate</b> sau, după caz, executarea silită inițiată ca urmare a instituirii procedurii popririi/sechestrului asupra <b>instrumentelor financiare, alte decât cele derivate</b> se realizează potrivit reglementărilor emise de <b>A.S.F.</b>, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.</p> <p>(6) Însușirea <b>instrumentelor financiare</b> care fac obiectul unei ipoteci mobiliare sau al popririi/sechestrului se poate realiza numai în situația în care nu a fost posibilă stingerea creanței prin vânzarea <b>instrumentelor financiare</b> respective printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.”</p>	
17.	<p><b>Art. 155 (1) Valorile mobiliare</b> păstrate în conturile deschise la depozitarul central nu vor putea fi considerate ca aparținând patrimoniului acestuia și nu vor putea face obiectul nici unei</p>		<p><b>12. La articolul 203, după punctul 27 se introduc opt noi puncte, punctele 27<sup>1</sup>- 27<sup>8</sup> și vor avea următorul cuprins:</b>  <b>“27<sup>1</sup>. La articolul 155, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  Art. 155 - (1) <b>Instrumentele financiare</b> păstrate în conturile deschise la depozitarul central nu vor putea fi considerate ca aparținând patrimoniului acestuia și nu vor putea face obiectul niciunei</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>pretenții din partea creditorilor depozitarului. <b>Legea nr. 297/2004</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Capitolul V Compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și serviciile contrapărții centrale</b></p> <p><b>Art. 157.</b>– (1) Operațiunile de compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea vor fi efectuate de casa de compensare autorizată de C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de aceasta. (2) Casa de compensare este o entitate responsabilă de calcularea pozițiilor nete ale intermediarilor, ale unei posibile contrapărți centrale și/sau ale unui posibil agent de decontare.</p>		<p>pretenții din partea creditorilor depozitarului.”</p> <p><i>27<sup>2</sup>. - Denumirea capitolului V se modifică și va avea următorul cuprins:</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Capitolul V Contrapartea centrală și casa de compensare</b></p> <p><i>27<sup>3</sup>. Articolul 157 se modifică și va avea următorul cuprins;</i></p> <p><b>Art.157. - (1) Contrapartea centrală este o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător.</b> <b>(2) A.S.F. este autoritatea competentă responsabilă de îndeplinirea sarcinilor care decurg din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, pentru autorizarea și supravegherea</b></p>	<p>Modificarea prevederilor art. 157 din Legea nr.297/2004 se impune ca urmare a necesității realizării distincției între contrapartea centrală și casa de compensare, precum și a clarificării rolurilor și competențelor A.S.F./BNR în ceea ce privește contrapartea centrală conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).</p> <p>S-a considerat oportună eliminarea acestui alineat pentru corelarea Legii nr.297/2004 cu EMIR, având în vedere că în conformitate cu prevederile art. 14 alin.(1) din EMIR contrapartea centrală este persoana juridică care prestează</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>(3) Agentul de decontare este entitatea care deschide pentru intermediarii autorizați și/sau pentru o contraparte centrală care participă la sistem, conturi de decontare prin care, pe baza ordinelor de transfer din sistem, sunt decontate tranzacțiile cu instrumente financiare sau, după caz, acordă credite respectivilor intermediari și/sau contrapărții centrale, în scopul decontării.</p> <p>(4) Contraparta centrală este o entitate care se interpune între intermediarii din sistem și care acționează ca o contraparte exclusivă a acestora, în ceea ce privește ordinele lor de transfer.</p> <p>(5) Casa de compensare pentru instrumente financiare derivate acționează ca și contraparte centrală.</p> <p>(6) Aceeași entitate poate fi autorizată să acționeze ca o contraparte centrală, atât pentru instrumentele financiare derivate, cât și pentru instrumentele financiare, altele decât cele derivate.</p>		<p><b>contrapărților centrale stabilite pe teritoriul României.</b></p> <p>(3) <i>Casa de compensare</i> este o entitate responsabilă de calcularea pozițiilor nete ale intermediarilor, ale unei posibile contrapărți centrale și/sau ale unui posibil agent de decontare.</p> <p>(4) Casa de compensare pentru instrumente financiare derivate acționează ca și contraparte centrală.</p> <p>(5) Aceeași entitate poate fi autorizată să acționeze ca o contraparte centrală, atât pentru instrumentele financiare derivate, cât și pentru instrumentele financiare, altele decât cele derivate.</p> <p><i>27<sup>4</sup>. Articolul 159 alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea</i></p>	<p>servicii de compensare în baza unei autorizații acordată de autoritatea sa competentă.</p> <p>S-a eliminat definiția „agentului de decontare” având în vedere că această definiție se regăsește în cadrul art.168 din Legea nr.297/2004, așa cum a fost modificat prin <i>OUG 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</i> (art. 203 pct. 28 din Titlul II - Modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital).</p> <p>S-a eliminat definiția contrapărții centrale din lege având în vedere că vine în contradicție cu definiția contrapărții centrale consacrată de Regulamentul EMIR (art. 2 pct. 1 din EMIR).</p> <p>Este necesară corelarea prevederilor Legii nr. 297/2004 cu prevederile</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p><b>Art. 159.–</b> (2) C.N.V.M. reglementează înființarea și funcționarea casei de compensare și/sau contrapărții centrale, pentru a garanta siguranța tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și cu alte instrumente financiare decât cele derivate.</p> <p>(3) Prevederile art. 1-48 și art. 149 se vor aplica în mod corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale autorizate de C.N.V.M.</p> <p><b>ART. 160.</b> - (1) Orice achiziție de acțiuni ale casei de compensare/contrapărții centrale, care va duce la o deținere ce ar atinge sau ar depăși 10%, 20%, 33%, 50% din totalul drepturilor de vot, va fi supusă aprobării C.N.V.M.</p> <p>(2) Prevederile art. 150 alin. (3) și (4) se vor aplica corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale autorizate de C.N.V.M.</p> <p><b>ART. 161.</b> - (1) <b>Contrapartea centrală va deschide și va deține un cont de marjă pentru fiecare membru compensator, în care</b></p>		<p><b>următorul cuprins:</b></p> <p>(2) <b>A.S.F.</b> reglementează înființarea și funcționarea casei de compensare și a contrapărții centrale, pentru a garanta siguranța tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate și cu alte instrumente financiare decât cele derivate, <b>în conformitate cu normele europene.</b></p> <p>(3) Prevederile art. 148 și 149 se vor aplica în mod corespunzător casei de compensare și contrapărții centrale.</p> <p><b>„27<sup>5</sup>. Articolul 160 se abrogă.</b></p> <p><b>“27<sup>6</sup>. Articolul 161 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>ART. 161.</b> - (1) <b>Marjele constituite în numele membrilor compensatori nu vor putea fi considerate ca aparținând</b></p>	<p>Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).</p> <p>În ceea ce privește eliminarea art. 160, precizăm ca prevederi referitoare la participațiile calificate într-o contraparte centrală se regăsesc la art. 31 alin. (2) – (7) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. Conform art. 31 alin. (8) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, statele membre nu pot impune pentru notificarea autorității competente și pentru aprobarea de către aceasta a achizițiilor directe sau indirecte de capital sau de drepturi de vot cerințe diferite decât cele prevăzute de regulamentul respectiv.</p> <p>Prevederi privind cerințele de marjă se regăsesc la art.41 și art. 39 din</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>va colecta marjele pentru pozițiile deschise. Marjele nu pot fi folosite în alt scop decât acela specificat în reglementările la care se face referire în art. 158.</p> <p>(2) Marjele constituite în numele membrilor compensatori nu vor putea fi considerate ca aparținând activelor casei de compensare/contrapărții centrale și nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor casei de compensare/contrapărții centrale.</p> <p>(3) Prevederile alin. (2) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a casei de compensare/contrapărții centrale.</p> <p><b>ART. 162.</b> - (1) Reglementările casei de compensare/contrapărții centrale vor fi supuse aprobării C.N.V.M. și se vor referi cel puțin la:</p> <p>a) organizarea și funcționarea sistemului;</p> <p>b) relațiile dintre casa de compensare/contrapărțile centrale și membrii compensatori, inclusiv normele privind lipsa fondurilor de compensare;</p>		<p>activelor casei de compensare/contrapărții centrale și nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor casei de compensare/contrapărții centrale.</p> <p>(2) Prevederile alin. (1) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a casei de compensare/contrapărții centrale.”</p> <p>„27<sup>7</sup>. <i>Articolul 162 se modifică și va avea următorul cuprins:</i></p> <p><b>ART. 162.</b> - (1) Reglementările contrapărții centrale sunt supuse aprobării A.S.F. și privesc cel puțin cerințele aferente contrapărților centrale conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012, altor norme ale Uniunii Europene relevante și reglementărilor emise de A.S.F.</p> <p>(2) Reglementările contrapărții</p>	<p>EMIR, prin urmare s-a recurs la eliminarea prevederilor art. 161 alin.(1) din Legea nr.297/2004.</p> <p>Cerințele organizatorice, regulile de conduită, cerințele prudențiale aferente contrapărților centrale care trebuie incluse în reglementările contrapărții centrale sunt detaliate în cadrul prevederilor Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), precum și în cadrul regulamentelor europene emise în aplicarea acestuia (Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013 și</p>



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>c) marjele/garanțiile financiare, metodologia de calcul și modalitatea de plată, inclusiv normele privind reevaluarea pozițiilor deschise, folosind prețurile curente ale pieței;</p> <p>d) procedurile privind marcarea la piață;</p> <p>e) procedurile ce vor fi folosite în cazul în care un membru compensator nu își îndeplinește obligațiile de a constitui marjele sau de a plăti orice altă sumă;</p> <p>f) administrarea riscului de sistem.</p> <p>(2) Competența privind aprobarea reglementărilor stabilite la alin. (1) poate fi delegată consiliului de administrație.</p> <p><b>ART. 167.</b> - Prevederile art. 156 se aplică în mod corespunzător casei de compensare/contrapărții centrale autorizate de către C.N.V.M.</p> <p><b>Legea nr. 297/2004</b></p>		<p>centrale sunt supuse aprobării A.S.F., în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.</p> <p><b>(3) Contrapartea centrală solicită aprobarea prealabilă a B.N.R. pentru sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, precum și pentru orice modificare a acestuia.”</b></p> <p><i>„27<sup>8</sup>. Articolul 167 se modifică și va avea următorul cuprins:</i></p> <p><b>ART. 167.</b> - În cadrul declanșării procedurii de faliment împotriva contrapărții centrale/casei de compensare, judecătorul-sindic numește lichidatorul, cu consultarea A.S.F.”</p>	<p>Regulamentul delegat (UE) nr.153/2013).</p> <p>S-a considerat oportună detalierea în mod explicit a prevederilor art.156 din Legea nr.297/2004.</p>
18.			<p><b>13. La articolul 203, după punctul 28 se introduc două noi puncte, punctele 28<sup>1</sup> și 28<sup>2</sup> care vor avea următorul cuprins:</b></p> <p><i>„28<sup>1</sup>. Articolul 169 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</i></p>	<p>Modificarea art. 169 alin (1) din Legea nr. 297/2004 astfel încât să se permită diferențierea momentului intrării ordinelor de transfer în sistemul de compensare-decontare de momentul irevocabilității ordinelor de transfer, în concordanță cu prevederile art. 3 alin. (4) și art. 5 alin. (1) din Legea nr. 253/2004 și având în vedere următoarele:</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p><b>Art.169.</b> - (1) Ordinele de transfer sunt irevocabile, producând efecte juridice între participanți și sunt opozabile terților din momentul introducerii lor în sistemul de compensare-decontare, moment stabilit de regulile sistemului.</p> <p><b>Legea nr. 297/2004</b></p>		<p><b>Art.169.- (1) Momentul din care un ordin de transfer este considerat introdus în sistemul de compensare-decontare trebuie să fie clar precizat prin regulile sistemului de compensare-decontare.”</b></p> <p><i>„28<sup>2</sup>. La articolul 169 după alin. (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</i></p> <p><b>(1<sup>1</sup>) Un ordin de transfer introdus în sistem nu va putea fi revocat de către un participant la sistemul de compensare-decontare sau de către un terț, după termenul stabilit prin regulile sistemului respectiv.”</b></p>	<p>- Spre deosebire de prevederile art. 3 alin. (4) și art. 5 alin. (1) din Legea nr. 253/2004, art. 169 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 asimilează momentul irevocabilității ordinelor de transfer cu momentul intrării acestora în sistem;</p> <p>- Potrivit Acordului Cadru T2S încheiat între Eurosistem și SC Depozitarul Central SA, „<i>Depozitarii trebuie să desfășoare toate aranjamentele necesare cu privire la procesele lor operaționale, termenii contractuali și în particular cu privire la regulile proprii, (a) în scopul armonizării definițiilor momentului intrării ordinelor de transfer în sistem, ale momentului irevocabilității ordinelor de transfer în conformitate cu SFD și (b) pentru a asigura necondiționalitatea, irevocabilitatea și producerea de efecte legale ale decontării procesate pe platforma T2S</i>”, iar în conformitate cu rezultatele monitorizării desfășurate de European Central Securities Depositories Association (ECSDA) în cursul anului 2011 cu privire la finalitatea decontării, în prezent toți depozitarii centrali membri ECSDA au momentul intrării ordinelor în sistem diferit de momentul irevocabilității acestora;</p> <p>- Varianta actuală a proiectului de Regulament UE privind depozitarii centrali nu prevede asimilarea momentului intrării ordinelor de transfer în sistemul de compensare-decontare cu momentul irevocabilității ordinelor de transfer.</p>
19.			<p><b>14. La articolul 203, după punctul 43 se introduce un nou punct, punctul 43<sup>1</sup> care va avea următorul cuprins:</b></p>	<p>Modificări propuse pentru corelare practica europeană în materie și pentru a asigura un grad crescut de atractivitate pentru ofertele publice</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>„43<sup>1</sup>. La articolul 189 după alin. (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins</p> <p><b>(3) Dreptul investitorilor de a retrage subscrierile se exercită în condițiile și în limitele menționate în prospect, ofertantul având posibilitatea de a stabili că subscrierile pot fi retrase numai în situațiile menționate la alin. (1) și/sau la alin. (2), după caz.”</b></p>	<p>prin asigurarea unei protecții sporite pentru investitori; Prin urmare, ofertantul este liber sa stabilească prin prospect dacă și în ce condiții subscrierile investitorilor pot fi retrase, fiind obligat însă să respecte dreptul imperativ de retragere consacrat de alin. 2 al aceluiași articol.</p>
20.	<p><b>Art. 272.</b> — (1) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către:</p> <p>a) S.S.I.F. și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, reprezentanții compartimentului de control intern, agenții pentru servicii de investiții financiare ai S.S.I.F. și agenții delegați, <b>precum și de către</b> persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită</p>		<p><b>15. La articolul 203, punctul 60 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>60. “Articolul 272 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>Art. 272.</b> — (1) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către:</p> <p><b>a) S.S.I.F. și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, reprezentanții compartimentului de control intern, agenții pentru servicii de investiții financiare ai S.S.I.F. și agenții delegați, persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege,</b></p>	<p>În momentul de față, ca urmare a modificărilor aduse Legii nr. 297/2004 prin OUG nr. 32/2012, ASF poate aplica sancțiuni persoanelor responsabile, pentru nerespectarea articolelor din lege enumerate la art. 272, art. 273<sup>1</sup> și art. 273<sup>2</sup> din Legea nr. 297/2004.</p> <p>ASF nu poate aplica sancțiuni pentru încălcarea reglementărilor emise până în prezent în aplicarea Legii nr. 297/2004 sau a Legii nr. 656/2002, decât în măsura în care prevederile acestora se suprapun articolelor din lege încălcate, enumerate la art. 272, art. 273<sup>1</sup> și art. 273<sup>2</sup> din Legea nr. 297/2004.</p> <p>Având în vedere:</p> <p>- depistarea unor cazuri când SSIF-urile au desfășurat activități autorizate de ASF dar neincluse în obiectul de activitate a acestora (de ex.: efectuarea</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 3 alin. (2) și (3), art. 4 alin. (1) și (2), art. 6, art. 8 alin. (5), art. 9, 14, 15, 16, art. 18 alin. (1), (2), (4), (5), (7) și (8) și art. 20 alin. (3);</p> <p>2. nerespectarea regulilor prudențiale prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4), art. 24 și 25;</p> <p>3. nerespectarea regulilor de conduită prevăzute la art. 26 alin. (1), art. 27 și art. 28 alin. (1) și (7);</p> <p>4. nerespectarea prevederilor art. 37, art. 38 alin. (1) și (4), art. 39 și 39<sup>1</sup> referitoare la operațiunile transfrontaliere ale S.S.I.F.;</p> <p>5. nerespectarea prevederilor existente în reglementările proprii și/sau ale operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de</p>		<p><b>precum și de către persoana sau persoanele care acționează în mod concertat și care a decis să achiziționeze o participație calificată într-o S.S.I.F. sau sunt acționari ai S.S.I.F.</b>, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 3 alin. (2) și (3), art. 4 alin. (1) și (2), art. 6, art. 8 alin. (5), art. 9, 14, 15, 16, art. 18 alin. (1), (2), (4), (5), (7) și (8) și art. 20 alin. (3);</p> <p>2. nerespectarea regulilor prudențiale prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4), art. 24 și 25;</p> <p>3. nerespectarea regulilor de conduită prevăzute la art. 26 alin. (1), art. 27 și art. 28 alin. (1) și (7);</p> <p>4. nerespectarea prevederilor art. 37, art. 38 alin. (1) și (4), art. 39 și 39<sup>1</sup> referitoare la operațiunile transfrontaliere ale S.S.I.F.;</p> <p><b>5. nerespectarea prevederilor existente în reglementările proprii și/sau ale operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de A.S.F.;</b></p>	<p>de tranzacții de vânzare pe contul House, subscrierea de instrumente financiare pe baza unui angajament ferm);</p> <p>- ținând cont de faptul că prestarea unor activități de către SSIF care exced obiectului de activitate autorizat poate fi încadrat în prezent ca și infracțiune conform art. 273<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, care prevede: ”desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale”.</p> <p>Conform prevederilor art. 272 din Legea nr. 297/2004, așa cum a fost modificată prin OUG nr. 32/2012, este necesar ca persoanele fizice responsabile pentru încălcarea prevederilor legii să aibă atribuții de conducere sau să fie angajați în cadrul SSIF, SAI sau al societății emitente (subiect de drept calificat). În această situație, în prezent, ASF nu poate aplica sancțiuni persoanelor cărora le revin obligații prevăzute de articolele enumerate la art. 272 din Legea nr. 297/2004, dar care nu au calitatea cerută de lege.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p><b>C.N.V.M.;</b></p> <p>b) instituțiile de credit și/sau de către conducătorii structurii organizatorice aferente operațiunilor pe piața de capital, reprezentanții compartimentului de control intern și agenții pentru servicii de investiții financiare și agenții delegați ai instituțiilor de credit, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>C.N.V.M.</b> și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 3 alin. (2) și (3), art. 4 alin. (1) și (2) și art. 16;</p> <p>2. nerespectarea regulilor prudențiale prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4), art. 24 și 25;</p> <p>3. nerespectarea regulilor de conduită prevăzute la art. 26 alin.</p>		<p><b>6. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare;</b></p> <p><b>7. desfășurarea de activități și servicii prevăzute la art. 5 alin. (1) care exced obiectului de activitate autorizat de A.S.F.</b></p> <p>b) instituțiile de credit și/sau de către conducătorii structurii organizatorice aferente operațiunilor pe piața de capital, reprezentanții compartimentului de control intern și agenții pentru servicii de investiții financiare și agenții delegați ai instituțiilor de credit, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>A.S.F.</b> și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 3 alin. (2) și (3), art. 4 alin. (1) și (2) și art. 16;</p> <p>2. nerespectarea regulilor prudențiale prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4), art. 24 și 25;</p> <p>3. nerespectarea regulilor de conduită prevăzute la art. 26 alin.</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>(1), art. 27 și art. 28 alin. (1) și (7);</p> <p>4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;</p> <p>c) intermediarii din alte state membre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>C.N.V.M.</b> prevăzute la art. 3 alin. (2) pentru desfășurarea de servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul României;</p> <p>2. nerespectarea prevederilor art.</p>		<p>(1), art. 27 și art. 28 alin. (1) și (7);</p> <p>4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casă de compensare aprobate de <b>A.S.F.</b>;</p> <p><b>5. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare;</b></p> <p><b>6. desfășurarea de activități și servicii prevăzute la art. 5 alin. (1) care exced obiectului de activitate autorizat de B.N.R.;</b></p> <p>c) intermediarii din alte state membre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>A.S.F.</b> prevăzute la art. 3 alin. (2) pentru desfășurarea de servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul României;</p> <p>2. nerespectarea prevederilor art. 41</p>	<p>Este necesară modificarea/completarea conținutului părții introductive a lit. h) pentru a putea aplica sancțiuni acționarilor operatorului de piață sau persoanelor care care își propun să achiziționeze acțiuni care conduc la o deținere de 5% din drepturile de vot aferente deținerilor la operatorul de piață, având în vedere prevederile art. 129 alin. (2) și (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>41 alin. (1)—(3), alin. (5) și (6) și art. 42 alin. (2) referitoare la intermediari din alte state membre;</p> <p>3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;</p> <p>d) intermediarii din state nemembre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>C.N.V.M.</b> prevăzute la art. 3 alin. (2) pentru desfășurarea de servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul României;</p> <p>2. nerespectarea prevederilor art. 43 referitoare la intermediari din state nemembre;</p> <p>3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările</p>		<p>alin. (1)—(3), alin. (5) și (6) și art. 42 alin. (2) referitoare la intermediari din alte state membre;</p> <p><b>3.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de <b>A.S.F.</b>;</p> <p><b>4. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</b></p> <p><b>d)</b> intermediarii din state nemembre, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul <b>A.S.F.</b> prevăzute la art. 3 alin. (2) pentru desfășurarea de servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul României;</p> <p>2. nerespectarea prevederilor art. 43 referitoare la intermediari din state nemembre;</p> <p><b>3.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările</p>	<p>societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist.</p> <p>Este de asemenea necesară corectarea unor trimiteri eronate din lege (așa cum a fost modificată prin OUG 32/2012), identificate la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 și 6.</p> <p>Având în vedere propunerea anterioară de eliminare a art. 160, referinta la prevederile acestuia nu mai este oportună.</p> <p>Este necesară completarea alin. (2) în contextul în care nerespectarea reglementărilor indicate la lit. h) și i) nu este în prezent posibil de sancționat. De asemenea, este necesară indicarea faptului că neluarea de către organul statutar competent a măsurilor de suspendare a drepturilor de vot aferente deținerilor achiziționate cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi reprezintă contravenție. În acest sens, contravenția indicată la lit. j) va fi menționată la art. 273 alin. (1) lit. a).</p> <p>Conform art.12 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de C.N.V.M.;</p> <p>e) traderi, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul C.N.V.M. prevăzute la art. 30 alin. (1);</li> <li>2. nerespectarea prevederilor art. 31 referitoare la acordul operatorului de piață și la respectarea reglementărilor respectivei piețe reglementate;</li> <li>3. nerespectarea prevederilor art. 32 referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor efectuate de traderi;</li> <li>4. nerespectarea prevederilor art. 33 referitoare la interdicțiile stabilite pentru traderi;</li> <li>5. nerespectarea regulilor prudențiale și de conduită prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4),</li> </ol>		<p>operatorului de piață/sistem/depozitar central/casa de compensare aprobate de A.S.F.;</p> <p><b>4. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</b></p> <p>e) traderii, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. nerespectarea cerinței de înscriere în Registrul A.S.F. prevăzute la art. 30 alin. (1);</li> <li>2. nerespectarea prevederilor art. 31 referitoare la acordul operatorului de piață și la respectarea reglementărilor respectivei piețe reglementate;</li> <li>3. nerespectarea prevederilor art. 32 referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor efectuate de traderi;</li> <li>4. nerespectarea prevederilor art. 33 referitoare la interdicțiile stabilite pentru traderi;</li> <li>5. nerespectarea regulilor prudențiale și de conduită prevăzute la art. 23 alin. (1) și (4), art. 24 alin.</li> </ol>	<p>privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, „Statele membre stabilesc regimul sancțiunilor care se aplică în cazul încălcării dispozițiilor din prezentul titlu și iau toate măsurile necesare pentru a asigura punerea lor în aplicare. Sancțiunile includ cel puțin amenzi administrative. Sancțiunile prevăzute sunt eficace, proporționale și disuasive.”</p> <p>Având în vedere faptul că regimul sancționator aplicabil în cazul încălcării dispozițiilor Titlului II din EMIR trebuie să se regăsească în cadrul legislației primare s-a propus completarea corespunzătoare a art.272 și a art.273 din Legea nr.297/2004.</p> <p>Conform prevederilor art. 272 din Legea nr. 297/2004, așa cum a fost modificată prin OUG nr. 32/2012, este necesar ca persoanele fizice responsabile pentru încălcarea prevederilor legii să aibă atribuții de conducere sau să fie angajați în cadrul SSIF, SAI sau al societății emitente (subiect de drept calificat). În această situație, în prezent, ASF nu poate aplica sancțiuni persoanelor cărora le revin obligații prevăzute de articolele enumerate la art. 272 din Legea nr. 297/2004, dar care nu au calitatea cerută de lege.</p> <p>Este necesară corelarea sancțiunilor din art. 272 alin. (1) lit. g) cu propunerile</p>



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>art. 24 alin. (1) lit. d) și la art. 26 alin. (1);</p> <p>6. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;</p> <p>f) consultanții de investiții, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. nerespectarea interdicțiilor stabilite la art. 35 alin. (4);</li> <li>2. nerespectarea regulilor de conduită la care se face referire la art. 35 alin. (5);</li> </ol> <p>g) entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de <b>C.N.V.M.</b>, emitenții de valori mobiliare și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii</p>		<p>(1) lit. d) și la art. 26 alin. (1);</p> <p><b>6.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>A.S.F.</b>;</p> <p><b>7. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</b></p> <p>f) consultanții de investiții, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. nerespectarea interdicțiilor stabilite la art. 35 alin. (4);</li> <li>2. nerespectarea regulilor de conduită la care se face referire la art. 35 alin. (5);</li> </ol> <p><b>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la serviciile de investiții financiare.</b></p> <p>g) entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de <b>A.S.F.</b>, emitenții de valori mobiliare și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului ai entității autorizate,</p>	<p>de completare ale Legii nr. 297/2004 introduse prin prezentul proiect de lege de aprobare a OUG 32/2012.</p> <p>Este necesară și menționarea art. 235 alin. (1) în contextul în care acesta a fost omis la momentul adoptării OUG 32/2012.</p> <p>Este necesară modificarea/completarea conținutului părții introductive a lit. h) pentru a putea aplica sancțiuni acționarilor operatorului de piață sau persoanelor care își propun să achiziționeze acțiuni care conduc la o deținere de 5% din drepturile de vot aferente deținerilor la operatorul de piață, având în vedere prevederile art. 129 alin. (2) și (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.</p> <p>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acordă societăților comerciale posibilitatea pentru a opta între administrarea în sistem unitar sau în sistem dualist.</p> <p>Este de asemenea necesară corectarea unor trimiteri eronate din lege (așa cum a fost modificată prin OUG 32/2012), identificate la art. 272 alin. (1) lit. h) pct. 2 și 6.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>directoratului ai entității autorizate, reglementate și supravegheate sau emitenților de valori mobiliare, precum și de către <b>persoane</b> fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau au legătură cu activitatea entităților autorizate, reglementate și supravegheate de <b>C.N.V.M.</b> și/sau a emitenților de valori mobiliare, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate comercială prevăzute la art. 173 alin. (2), art. 174 alin. (2), art. 175 alin. (1), (3<sup>1</sup>) și (4), art. 176, 177, art. 178 alin. (1)—(3), art. 179, art. 183 alin. (1) și (2), art. 184, art. 185 alin. (2) și (4), art. 186 alin. (1), art. 187, art. 190—192, art. 193 alin. (2) și (3), art. 195 alin. (1), art. 196 alin. (2) și (3), art. 197, art. 198 alin. (1), art. 199 alin. (1), art. 200, art. 204 alin. (7), art. 206 alin. (5) și art. 208;</p> <p>2. încălcarea prevederilor privind</p>		<p>reglementate și supravegheate sau emitenților de valori mobiliare, <b>persoanele</b> fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege sau au legătură cu activitatea entităților autorizate, reglementate și supravegheate de <b>A.S.F.</b> și/sau a emitenților de valori mobiliare, <b>precum și de către entitățile care au obligația de informare cu privire la depășirea pragurilor de deținere prevăzute la art. 228 alin. (1)</b>, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. încălcarea prevederilor privind ofertele publice și operațiunile de retragere a acționarilor dintr-o societate prevăzute la art. 173 alin. (2), art. 174 alin. (2), art. 175 alin. (1), (3<sup>1</sup>) și (4), art. 176, 177, art. 178 alin. (1)—(3), art. 179, art. 183 alin. (1) și (2), art. 184, art. 185 alin. (2) și (4), art. 186 alin. (1), art. 187, art. 190—192, art. 193 alin. (2) și (3), art. 195 alin. (1), art. 196 alin. (2) și (3), art. 197, art. 198 alin. (1), art. 199 alin. (1), art. 200, art. 204 alin. (7), art. 206 alin. (5) și art. 208;</p> <p>2. încălcarea prevederilor privind admiterea la tranzacționare a</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare prevăzute la art. 211 alin. (1), art. 212, 215, 216, art. 217 alin. (1), art. 219, art. 220 alin. (1)—(3), art. 221, 222 și art. 223 alin. (1);</p> <p>3. încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 209, 210, art. 224 alin. (1)—(5) și (8), art. 225, art. 226 alin. (1)—(5) și (7), art. 227, art. 228 alin. (1), (3) și (4), art. 229—233, art. 236, 237, 239, art. 240 alin. (3), art. 241 alin. (1) și (2), art. 242 și art. 243 alin. (1), (4) și (9)—(11).</p> <p>4. desfășurarea unei oferte publice fără aprobarea <b>C.N.V.M.</b> a prospectului/documentului de ofertă, precum și desfășurarea fără aprobarea <b>C.N.V.M.</b> a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege sau reglementările <b>C.N.V.M.</b> impun aprobarea;</p> <p>5. nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia <b>C.N.V.M.</b> de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acestea, precum și a</p>		<p>valorilor mobiliare prevăzute la art. 211 alin. (1), art. 212, 215, 216, art. 217 alin. (1), art. 219, art. 220 alin. (1)—(3), art. 221, 222 și art. 223 alin. (1);</p> <p><b>3.</b> încălcarea obligațiilor de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și condițiilor prevăzute la art. 209, 210, art. 224 alin. (1)—(5) și (8), art. 225, art. 226 alin. (1)—(5) și (7), art. 227, art. 228 alin. (1), (3) și (4), art. 229—233, <b>art. 235 alin. (1)</b>, art. 236, 237, 239, art. 240 alin. (3), art. 241 alin. (1) și (2), art. 242 și art. 243 alin. (1), (4) și (9)—(11).</p> <p><b>4.</b> desfășurarea unei oferte publice fără aprobarea <b>A.S.F.</b> a prospectului/documentului de ofertă, precum și desfășurarea fără aprobarea <b>A.S.F.</b> a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege sau reglementările <b>A.S.F.</b> impun aprobarea;</p> <p><b>5.</b> nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia <b>A.S.F. de aprobare a prospectului/documentului de ofertă, a unor amendamente la acesta, precum și a anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei oferte publice;</b></p>	<p>Este necesară și menționarea art. 235 alin. (1) în contextul în care acesta a fost omis la momentul adoptării OUG 32/2012.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>anunțului/anunțului preliminar sau materialelor publicitare aferente unei oferte publice;</p> <p>6. nerespectarea obligației prevăzute la art. 146 alin. (4) privind încheierea de contracte cu depozitarul central;</p> <p>h) operatorii de piață/sistem, administratorii <b>și persoanele cu funcții de conducere ai operatorilor de piață/operatorilor de sistem, precum și</b> de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare a operatorilor de piață prevăzute la</p>		<p>6. nerespectarea obligației prevăzute la art. 146 alin. (4) privind încheierea de contracte cu depozitarul central;</p> <p><b>7. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la emitenți și operațiuni de piață;</b></p> <p>h) operatorii de piață/sistem, administratorii sau <b>membrii consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului operatorilor de piață/operatorilor de sistem, de către</b> persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, <b>precum și de către persoanele care achiziționează acțiuni care conduc la o deținere directă sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mare sau egală cu 20% din drepturile de vot, reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</b></p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare a operatorilor de piață prevăzute la art.</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
i)	<p>S.A.I., A.O.P.C.</p> <p>art. 126 alin. (2) și (3), art. 129, 130, 131 și 133;  2. nerespectarea prevederilor privind reglementările emise de operatorii de piață prevăzute la art. 134 <b>alin. (4) și (5)</b>, art. 141 și 249;  3. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;  4. nerespectarea prevederilor privind supravegherea piețelor reglementate prevăzute la art. 135 alin. (2);  5. nerespectarea obligațiilor stipulate la art. 136 alin. (1) și (2) privind furnizarea de date, informații și documente, respectiv de modificare a reglementărilor proprii;  6. nerespectarea prevederilor privind sistemele alternative de tranzacționare prevăzute la <b>art. 141</b>;  7. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);</p>		<p>126 alin. (2) și (3), art. 129, 130, 131 și 133;  <b>2.</b> nerespectarea prevederilor privind reglementările emise de operatorii de piață prevăzute la art. 134 <b>alin. (1) și (2)</b>, art. 141 și 249;  <b>3.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>A.S.F.</b>;  <b>4.</b> nerespectarea prevederilor privind supravegherea piețelor reglementate prevăzute la art. 135 alin. (2);  <b>5.</b> nerespectarea obligațiilor stipulate la art. 136 alin. (1) și (2) privind furnizarea de date, informații și documente, respectiv de modificare a reglementărilor proprii;  <b>6.</b> nerespectarea prevederilor privind sistemele alternative de tranzacționare prevăzute la <b>art. 140</b>;  <b>7.</b> neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);  <b>8. nerespectarea reglementărilor emise de A.S.F cu privire la piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare.</b></p>	i) S.A.I., A.O.P.C. autoadministrată

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>autoadministrată ori depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. sau A.O.P.C. autoadministrate, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. încălcarea condițiilor de constituire, înregistrare la <b>C.N.V.M.</b> și funcționare a A.O.P.C. prevăzute la art. 115 alin. (1) și (4), art. 117 alin. (1), art. 118, art. 119 alin. (2), art. 120 alin. (1), (3) și (4) și art. 286 alin. (1)—(3);</p> <p>2. nerespectarea prevederilor reglementărilor interne ale societății de investiții de tip închis autoadministrate, regulilor fondului/actului constitutiv al societății de investiții de tip închis și/sau ale prospectelor de emisiune ale A.O.P.C.;</p>		<p>ori depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. sau A.O.P.C. autoadministrate, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:</p> <p><b>1.</b> încălcarea condițiilor de constituire, înregistrare la <b>A.S.F.</b> și funcționare a A.O.P.C. prevăzute la art. 115 alin. (1) și (4), art. 117 alin. (1), art. 118, art. 119 alin. (2), art. 120 alin. (1), (3) și (4) și art. 286 alin. (1)—(3);</p> <p>2. nerespectarea prevederilor reglementărilor interne ale societății de investiții de tip închis autoadministrate, regulilor fondului/actului constitutiv al societății de investiții de tip închis și/sau ale prospectelor de emisiune ale A.O.P.C.;</p> <p><b>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la activitatea societăților</b></p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>j) depozitarii centrali, casele de compensare, contrapărțile centrale, intermediari și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere în cadrul entităților anterior menționate ori de către alte persoane responsabile, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare la care se face referire la art. 148 alin. (1) și (2) și art. 159 alin. (2) și (3);</p> <p>2. refuzul de a furniza <b>C.N.V.M.</b> informațiile solicitate, conform art. 144 alin. (2), referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor;</p> <p>3. refuzul de a furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare depozitate</p>		<p><b>de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament autorizate/avizate de A.S.F. și a depozitarilor acestora.</b></p> <p>j) depozitarii centrali, casele de compensare, contrapărțile centrale, intermediari și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, precum și de către persoanele fizice care exercită <i>de jure</i> sau <i>de facto</i> funcții de conducere în cadrul entităților anterior menționate ori de către alte persoane responsabile, după caz, în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare la care se face referire la art. 148 alin. (1) și (2) și art. 159 alin. (2) și (3);</p> <p>2. refuzul de a furniza <b>A.S.F.</b> informațiile solicitate, conform art. 144 alin. (2), referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor;</p> <p>3. refuzul de a furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare depozitate</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>conform art. 146 alin. (4) și (5);</p> <p>4. refuzul de a raporta depozitarului central titularii subconturilor individualizate deținute de intermediari conform art. 146 alin. (6);</p> <p>5. nerespectarea de către intermediari a obligațiilor de raportare în termenele prevăzute la art. 146 alin. (7);</p> <p>6. nerespectarea obligațiilor privind evidențierea valorilor mobiliare și a sarcinilor asupra acestora prevăzute la art. 151;</p> <p>7. refuzul de a duce la îndeplinire solicitările <b>C.N.V.M.</b> prevăzute la art. 153 alin. (2) și art. 154;</p> <p>8. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor depozitarului central conform art. 150;</p> <p>9. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor casei de compensare/contrapărții centrale conform <b>art. 160</b>;</p> <p>10. folosirea marjelor în alt scop decât acela specificat în reglementările la care se face</p>		<p>conform art. 146 alin. (4) și (5);</p> <p>4. refuzul de a raporta depozitarului central titularii subconturilor individualizate deținute de intermediari conform art. 146 alin. (6);</p> <p>5. nerespectarea de către intermediari a obligațiilor de raportare în termenele prevăzute la art. 146 alin. (7);</p> <p>6. nerespectarea obligațiilor privind evidențierea valorilor mobiliare și a sarcinilor asupra acestora prevăzute la art. 151;</p> <p><b>7.</b> refuzul de a duce la îndeplinire solicitările <b>A.S.F.</b> prevăzute la art. 153 alin. (2) și art. 154;</p> <p><b>8.</b> nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor depozitarului central conform art. 150;</p> <p><b>9.</b> nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor casei de compensare/contrapărții centrale conform <b>normelor Uniunii Europene și reglementărilor emise de A.S.F.</b>;</p> <p>10. folosirea marjelor în alt scop decât acela specificat în</p>	



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>referire în art. 158;  11. nerespectarea de către casa de compensare și/sau contrapartea centrală a obligațiilor prevăzute la art. 163 și 164;  12. refuzul de a duce la îndeplinire solicitările <b>C.N.V.M.</b> prevăzute la art. 153 alin. (2) și art. 165 și 166;  13. nerespectarea prevederilor referitoare la constituirea și executarea garanțiilor financiare și a ipotecilor mobiliare prevăzute la art. 151 alin. (4)—(6);</p> <p>14. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;  15. nerespectarea prevederilor existente în reglementările depozitarului central/casei de compensare aprobate de <b>C.N.V.M.</b>;  16. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);</p> <p>k) persoanele responsabile din partea Fondului de compensare a investitorilor în legătură cu:</p>		<p>reglementările la care se face referire în art. 158;  11. nerespectarea de către casa de compensare și/sau contrapartea centrală a obligațiilor prevăzute la art. 163 și 164;  <b>12.</b> refuzul de a duce la îndeplinire solicitările <b>A.S.F.</b> prevăzute la art. 153 alin. (2) și art. 165 și 166;  13. nerespectarea prevederilor referitoare la constituirea și executarea garanțiilor financiare și a ipotecilor mobiliare prevăzute la art. 151 alin. (4)—(6);</p> <p><b>14.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață/sistem aprobate de <b>A.S.F.</b>;  <b>15.</b> nerespectarea prevederilor existente în reglementările depozitarului central/casei de compensare aprobate de <b>A.S.F.</b>;  <b>16.</b> neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre potrivit art. 42 alin. (1);  <b>17.nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la depozitarul central, casele de compensare și contrapărțile centrale;</b>  k) persoanele responsabile din partea Fondului de compensare a</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>1. nerespectarea obligațiilor de efectuare a plăților compensatorii conform art. 47 și de publicare a informațiilor prevăzute la art. 48;</p> <p>2. nerespectarea reglementărilor Fondului de compensare a investitorilor aprobate de <b>C.N.V.M.</b></p> <p>(2) Constituie contravenții următoarele fapte:</p> <p>a) nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de autorizare, supraveghere, reglementare și control sau în urma acestora;</p> <p>b) nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiar-contabile și la auditarea acestora, prevăzute la art. 258 alin. (1);</p> <p>c) încălcarea prevederilor art. 245—248 privind abuzul pe piață;</p> <p>d) nerespectarea obligațiilor de raportare și conduită prevăzute la art. 250;</p> <p>e) utilizarea neautorizată a sintagmelor servicii și activități de</p>		<p>investitorilor în legătură cu:</p> <p>1. nerespectarea obligațiilor de efectuare a plăților compensatorii conform art. 47 și de publicare a informațiilor prevăzute la art. 48;</p> <p><b>2. nerespectarea reglementărilor Fondului de compensare a investitorilor aprobate de A.S.F.;</b></p> <p><b>3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la Fondul de compensare a investitorilor.</b></p> <p>(2) Constituie contravenții următoarele fapte:</p> <p>a) nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de autorizare, supraveghere, reglementare și control sau în urma acestora;</p> <p>b) nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiar-contabile și la auditarea acestora, prevăzute la art. 258 alin. (1);</p> <p>c) încălcarea prevederilor art. 245—248 privind abuzul pe piață;</p> <p>d) nerespectarea obligațiilor de raportare și conduită prevăzute la art. 250;</p> <p>e) utilizarea neautorizată a</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>investiții, societate de servicii de investiții financiare, agent pentru servicii de investiții financiare, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare dintre instrumentele financiare definite la art. 2 alin. (1) pct. 11, sau a oricărei combinații între acestea;</p> <p>f) nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 286<sup>1</sup>;</p> <p>g) împiedicarea fără drept a exercitării drepturilor conferite de către lege <b>C.N.V.M.</b>, precum și refuzul nejustificat al oricărei persoane de a răspunde solicitărilor <b>C.N.V.M.</b> în exercitarea <b>prerogativelor</b> care îi revin conform legii.</p>		<p>sintagmelor <i>servicii și activități de investiții, societate de servicii de investiții financiare, agent pentru servicii de investiții financiare, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare dintre instrumentele financiare</i> definite la art. 2 alin. (1) pct. 11, sau a oricărei combinații între acestea;</p> <p>f) nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 286<sup>1</sup>;</p> <p><b>g) împiedicarea fără drept a exercitării drepturilor conferite de către lege A.S.F., precum și refuzul nejustificat al oricărei persoane de a răspunde solicitărilor A.S.F. în exercitarea atribuțiilor care îi revin conform legii;</b></p> <p><b>h) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital.</b></p> <p><b>i) nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;</b></p> <p><b>j) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională.</b></p>	<p>La nivelul lit. g) s-a utilizat termenul de "atribuții", în considerarea faptului că art. 2 alin. (1) din Legea nr. 113/2013 pentru aprobarea OUG nr. 93/2012 pentru înființarea, organizarea și funcționarea ASF are următorul conținut: "Art. 2 – (1) În sensul prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra: (...)”</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>respectiv echivalarea automată a diplomelor, atestatelor și certificatelor emise de organisme internaționale.</p> <p>k) nerespectarea de către organul statutar competent al obligațiilor prevăzute la art. 283 alin. (1);</p> <p>l) nerespectarea prevederilor Titlului II din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.</p>	
21.	<p><b>Art. 273</b></p> <p>(1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 272 se sancționează după cum urmează:</p> <p>a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. a)—f), lit. g) pct. 4 și 5, lit. h), lit. i), lit. j) pct. 1—9 și <b>11—13</b> și la alin. (2) lit. e):</p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;</p> <p>b) în cazul contravențiilor</p>		<p><b>16. La articolul 203, punctul 61, se modifică și va următorul cuprins:</b></p> <p><i>«La articolul 273 literele a) și b) ale alineatului (1) și partea introductivă a alineatului (3) se modifica și vor avea următorul cuprins:</i></p> <p><b>a)</b> în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. a)—f), lit. g) pct. 4, 5 și 7, lit. h), i), lit. j) pct. 1—9 și <b>11- 17, lit. k) pct. 2 și 3</b> și la alin. (2) lit. e), <b>h), i) și k):</b></p> <p>(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;</p> <p>b) în cazul contravențiilor prevăzute</p>	<p>Este necesară reconsiderarea prevederilor privind indicatorul economic (cifra de afaceri totală) utilizat ca bază de determinare a sancțiunilor aplicate de C.N.V.M. și înlocuirea lui cu “cifra de afaceri netă. “</p> <p>Urmare propunerilor de modificare/completare a art. 272 este necesară modificarea părții introductive a art. 273 alin. (1) lit. a) și b)</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1, 2, 3 și 6, lit. j) pct. 10), lit. k), alin. (2) lit. a), b), d), f) și g):</p> <p>(i) cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;</p> <p><b>(3) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice nou-înființate care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior</b> sancționării sau în cazul persoanei juridice a cărei cifra de afaceri nu este accesibilă <b>C.N.V.M.</b>, aceasta va fi sancționată cu:</p> <p>a) amendă de la 10.000 lei la 1.000.000 lei, în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. a);</p> <p>b) amendă de la 15.000 lei la 2.500.000 lei, în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. b).</p>		<p>la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1, 2, 3 și 6, lit. j) pct. 10), lit. k) <b>pct. 1</b>, alin. (2) lit. a), b), d), f), g) <b>și j)</b>:</p> <p>(i) cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei pentru persoanele fizice;</p> <p>(ii) cu amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice.</p> <p><b>(3) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice care a înregistrat o cifră de afaceri mai mică de 15 milioane lei sau nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F.</b>, aceasta va fi sancționată cu:</p> <p>.....</p>	
22.			<b>17. La articolul 203, după punctul</b>	Este necesară completarea art. 273,

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p><b>61 se introduce un nou punct, punctul 61<sup>1</sup>, cu următorul cuprins: „61<sup>1</sup>. La articolul 273, după alineatul (4) se introduc doua noi alineate, alineatele (5) si (6) cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>(5) În cazul intermediarilor instituții de credit, cuantumul amenzilor prevăzute la alin. (1) lit. a) pct. (ii) și lit. b) pct. (ii) va fi determinat prin aplicarea procentelor respective la cifra de afaceri netă realizată din activitatea desfășurată doar pe piața de capital, în anul financiar anterior sancționării, cu luarea în considerare a prevederilor alin (3).</b></p> <p><b>(6) În cazul instituțiilor de credit care desfășoară activitatea de depozitare pentru organismele de plasament colectiv autorizate/avizate de A.S.F. cuantumul amenzilor prevăzute la alin. (1) lit. a) pct. (ii) va fi determinat prin aplicarea procentelor respective la cifra de afaceri netă realizată din activitatea de depozitare, cu luarea în considerare a prevederilor alin (3).”</b></p>	<p>în sensul inserării unor prevederi speciale cu privire la cuantumul sancțiunilor aplicate persoanelor juridice, atunci când acestea sunt instituții de credit - intermediari sau instituții de credit – depozitari ai activelor OPC, deoarece în forma actuală a Legii 297/2004 o sancțiune aplicată unui intermediar instituție de credit, presupune aplicarea unei sancțiuni cu amendă, constând în procent aplicat cifrei de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite.</p>
23.			<p><b>18. La articolul 203, punctul 62 se modifică va avea următorul</b></p>	<p>Modificare propusă a ca urmare a completării dispozițiilor art. 272</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>62. După articolul 273 se introduc două noi articole, articolele 273<sup>1</sup> și 273<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 273<sup>1</sup>. — Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale.</p> <p>Art. 273<sup>2</sup>. — (1) Nerespectarea obligațiilor prevăzute de art. 203 referitoare la inițierea, în termenul prevăzut de lege, a unei oferte publice de preluare obligatorie constituie contravenție și se sancționează după cum urmează:</p> <p>(i) pentru persoanele fizice:</p> <p>a) avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 25.000 lei, în cazul în care termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>b) amendă de la 25.001 lei la 50.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel</p>		<p><b>cuprins:</b></p> <p><b>“62. Articolele 273<sup>1</sup> și 273<sup>2</sup> se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>"ART. 273<sup>1</sup>. - Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit legii penale, cu excepția activităților și serviciilor de investiții prevăzute la art. 5 alin. (1) desfășurate de S.S.I.F. și instituțiile de credit, caz în care sunt aplicabile prevederile art. 273 alin. (1) lit. a).”</b></p> <p>Art. 273<sup>2</sup>. — (1) Nerespectarea obligațiilor prevăzute la art.203 referitoare la inițierea, în termenul prevăzut de lege, a unei oferte publice de preluare obligatorie constituie contravenție și se sancționează după cum urmează:</p> <p>(i) pentru persoanele fizice :</p> <p>a) avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 25.000 lei, în cazul în care termenul legal de lansare a ofertei a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>b) amendă de la 25.001 lei la 50.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p>	<p>alin. (1) lit. a) și b) conform propunerii legată de încadrarea ca și contravenție a desfășurării de către SSIF a unor activități care exced obiectului de activitate.</p> <p>Precizăm că art. 273<sup>2</sup> a făcut obiectul amendamentelor transmise Senatului, această propunere venind să completeze propunerea deja transmisă Senatului și fiind conținută în raportul Comisiei pentru buget, finanțe, activitate bancară și piața de capital al Senatului (linia nr. 9 din tabel).</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>mult 60 de zile;</p> <p>c) prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, amendă de la 50.001 lei la 500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru persoanele juridice:</p> <p>a) avertisment sau amendă de la 0,1% până la 1% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>b) amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>c) amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p> <p>(2) Nerespectarea prevederilor privind interdicția de a achiziționa acțiuni prevăzută la art. 203 alin. (2) și (4) constituie contravenție și se sancționează după cum urmează:</p> <p>(i) pentru persoanele fizice,</p>		<p>c) prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, amendă de la 50.001 lei la 500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile;</p> <p>(ii) pentru persoanele juridice:</p> <p>a) avertisment sau amendă de la 0,1% până la 1% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 30 de zile, <b>dar nu mai puțin de 10.000 lei;</b></p> <p>b) amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile, <b>dar nu mai puțin de 25.000 lei;</b></p> <p>c) amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile, <b>dar nu mai puțin de 50.000 lei.</b></p> <p>(2) Nerespectarea prevederilor privind interdicția de a achiziționa acțiuni prevăzută la art. 203 alin. (2) și (4) constituie contravenție și se sancționează după cum urmează:</p> <p>(i) pentru persoanele fizice, avertisment sau amendă de la 10.000</p>	



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>avertisment sau amendă de la 10.000 lei la 500.000 lei;</p> <p>(ii) pentru persoanele juridice, avertisment sau amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>totală</b> realizată în anul financiar anterior sancționării.</p> <p>(3) În cazul în care cifra de afaceri realizată în anul financiar anterior sancționării nu este disponibilă la data sancționării, va fi luată în considerare cea aferentă anului financiar în care persoana juridică a înregistrat cifra de afaceri, an imediat anterior anului de referință. <i>Prin an de referință se înțelege anul anterior sancționării.</i></p> <p>(4) Prin excepție de la prevederile art. 3 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice nou-înființate care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior sancționării sau în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă C.N.V.M. și care nu respectă obligațiile prevăzute la alin. (1), aceasta va fi sancționată cu:</p> <p>a) amendă de la 5.000 lei la 500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>b) amendă de la 10.000 lei la</p>		<p>lei la 500.000 lei;</p> <p>(ii) pentru persoanele juridice, avertisment sau amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri <b>netă</b> realizată în anul financiar anterior sancționării.</p> <p>(3) În cazul în care cifra de afaceri realizată în anul financiar anterior sancționării nu este disponibilă la data sancționării, va fi luată în considerare cea aferentă anului financiar în care persoana juridică a înregistrat cifra de afaceri, an imediat anterior anului de referință. Prin an de referință se înțelege anul anterior sancționării.</p> <p>(4) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice nou-înființate care nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării sau în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F. și care nu respectă obligațiile prevăzute la alin. (1), aceasta va fi sancționată cu:</p> <p>a) amendă de la 5.000 lei la 500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 30 de zile;</p> <p>b) amendă de la 10.000 lei la</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>1.000.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>c) amendă de la 15.000 lei la 2.500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p> <p>(5) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice nou-înființate care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior sancționării sau în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă C.N.V.M. și care nu respectă obligațiile prevăzute la alin. (2), aceasta va fi sancționată cu amendă de la 5.000 lei la 2.500.000 lei.</p> <p>(6) Dispozițiile alin. (1), (3) și (4) se aplică în mod corespunzător și în cazul neîndeplinirii obligațiilor prevăzute de art. 205 alin. (3) - (5).”</p>		<p>1.000.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu cel mult 60 de zile;</p> <p>c) amendă de la 15.000 lei la 2.500.000 lei, în cazul în care termenul legal a fost depășit cu mai mult de 60 de zile.</p> <p>(5) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice nou-înființate care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior sancționării sau în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F. și care nu respectă obligațiile prevăzute la alin. (2), aceasta va fi sancționată cu amendă de la 5.000 lei la 2.500.000 lei.</p> <p>(6) Dispozițiile alin. (1), (3) și (4) se aplică în mod corespunzător și în cazul neîndeplinirii obligațiilor prevăzute de art. 205 alin. (3) - (5)</p>	
24.	<p><b>66. Articolul 278 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 278. — (1) Prin derogare de la prevederile art. 13 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, termenul de prescripție a aplicării</p>		<p><b>19. La articolul 203, punctul 66, articolul 278 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>Art. 278. - (1) În ceea ce privește procedura de stabilire și constatare a contravențiilor, precum și de aplicare a</b></p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>și executării sancțiunii contravenționale este de 3 ani de la data săvârșirii faptei. (2) În cazul contravențiilor continue, termenul de prescripție de 3 ani curge de la data constatării faptei.”</p>		<p><b>sancțiunilor, prevederile prezentei legi derogă de la dispozițiile Ordonanței Guvernului nr.2/2001.</b> (2) Prin derogare de la prevederile art. 13 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, termenul de prescripție a <b>constatării</b>, aplicării și executării sancțiunii contravenționale este de 3 ani de la data săvârșirii faptei. (3) În cazul contravențiilor continue, termenul de prescripție de 3 ani curge de la data constatării faptei.”</p>	
25.			<p><b>20. La articolul 203, după punctul 67 se introduce un nou punct, punctul 67<sup>1</sup> cu următorul cuprins: 67<sup>1</sup>. După articolul 279 se introduce un nou articol, articolul 279<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> <b>Art. 279<sup>1</sup> Furtul instrumentelor financiare ale clienților și/sau ale fondurilor bănești aferente acestora constituie infracțiune și se pedepsește în conformitate cu prvederile Codului penal.”</b></p>	<p>Considerăm necesară completarea proiectului de lege de aprobare a OUG 32/2012 în sensul celor menționate anterior, pentru a exista prevederi exprese privind încriminarea faptelor de furt de instrumente financiare ale clienților și/sau fonduri bănești aferente acestora ca infracțiune, având în vedere pericolul social al acestora.</p>
26.			<p><b>21. La articolul 203, după punctul 68, se introduce un nou punct, punctul 68<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> <b>68<sup>1</sup>. – După articolul 286<sup>2</sup> se introduce un nou articol, articolul 286<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:</b> <b>Art. 286<sup>3</sup>. - (1) Condițiile de</b></p>	<p>Aceste modificări au fost propuse pentru a se crea premisele legale petru modificarea actelor constitutive ale SIF, în concordanță cu prevederile Legii nr. 31/1990.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 alin. (1) și (2) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale S.I.F., exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile alin. (1), vor fi înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al S.I.F. sau al S.A.I. care administrează un S.I.F., după caz, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.</p>	
27.	<p><b>TITLUL III</b> <b>Dispoziții tranzitorii și finale</b></p>		<b>NEMODIFICAT</b>	
28.	<p><b>Art. 206.</b> — Dispozițiile referitoare la contravenții se completează cu prevederile</p>		<p><b>22. Articolul 206 se modifică și va avea următorul cuprins:</b> Art. 206. — (1) Dispozițiile referitoare la contravenții se completează cu prevederile</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	Ordonanței Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în măsura în care nu sunt contrare prezentei ordonanțe de urgență.		Ordonanței Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare.	
29.			<b>Art. II. – Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 653 din 22 iulie 2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>	Tehnică legislativă
30.	Art. 7 <sup>1</sup> - (3) e) Fondul "Proprietatea" nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în <b>acțiunile</b> menționate la alin. (4) și în instrumentele pieței monetare menționate la art. 101 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de		<b>1. Litera e) a alineatului (3) al articolul 7<sup>1</sup> din Capitolul II al Titlului VII se modifică și va avea următorul conținut</b> e) Fondul "Proprietatea" nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în <b>valorile mobiliare</b> menționate la alin. (4) și în instrumentele pieței monetare menționate la art. 101 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat.	Este necesară clarificarea problematicii respectării de către S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP) a limitelor investiționale în acțiuni emise de societăți admise și/sau neadmise la tranzacționare (ex. S.C. OMV Petrom SA, respectiv S.C. Hidroelectrică S.A.), inclusiv cea a consecințelor legale în situația în care Fondul Proprietatea nu reușește vânzarea acțiunilor nou dobândite ca urmare a participării la majorări de capital ale respectivelor societăți din portofoliu, în termenul legal

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	stat; .....			indicat la art. 7 <sup>1</sup> alin. (3) lit. k) al Cap. 2 din Titlul VII al Legii nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare.
31.			<p><b>2. După litera e) a alineatului (3) al articolului 7<sup>1</sup> din Capitolul II al Titlului VII se introduc două noi litere, lit. e)<sup>1</sup> și lit. e)<sup>2</sup>, cu următorul conținut</b></p> <p><b>e<sup>1</sup>) Se exceptează de la respectarea limitei prevăzute la lit. e), valorile mobiliare dobândite de la statul român în temeiul prezentei legi;</b></p> <p><b>e<sup>2</sup>) Până la momentul diminuării deținerii aferente valorilor mobiliare prevăzute la lit. e<sup>1</sup>), sub limita prevăzută la lit. e), se interzice Fondului "Proprietatea" achiziția de valori mobiliare emise de același emitent și care au fost dobândite de la statul român, cu excepția celor aferente exercitării drepturilor de preferință, caz în care sunt aplicabile prevederile lit. k);</b></p>	
32	k) Fondul "Proprietatea" poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în		<p><b>3. Litera k) a alineatului (3) a articolului 7<sup>1</sup> din Capitolul II al Titlului VII se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p><b>k) Fondul "Proprietatea" poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în</b></p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 120 de zile calendaristice. Legea 142/2010		activul său în cazul exercitării drepturilor <b>de preferință</b> de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 120 de zile calendaristice.	
33			<b>4. După litera k) a alineatului (3) al articolului 7<sup>1</sup> din Capitolul II al Titlului VII se introduce o nouă literă, litera l), cu următorul cuprins: l) În cazul deținerilor de valori mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul prezentei legi, conform prevederilor lit. b), Fondul "Proprietatea" își va putea exercita dreptul de preferință aferent deținerilor respective, în acest caz nefiind aplicabile prevederile lit. k)."</b>	
34	<b>Art. 8</b> Până la finalizarea procedurilor de despăgubire, Ministerul Finanțelor Publice va reprezenta statul român ca acționar al Fondului "Proprietatea" și va exercita toate drepturile care decurg din această calitate.		<b>5. Articolul 8 din Capitolul II al Titlului VII se abrogă.</b>	Nu se mai justifică menținerea acestui articol, întrucât procedurile de despăgubire se realizează prin alte modalități decât atribuirea de acțiuni la Fondul Proprietatea.
35	<b>Art. 9 (2)</b> La Fondul "Proprietatea" se vor vira, pe măsura încasării: a) *** Abrogată		<b>6. Articolul 9 alin. (2) din Capitolul II al Titlului VII se abrogă.</b>	Având în vedere că, prin modificările propuse de Fondul Proprietatea, se urmărește eliminarea intervenției statului într-o

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>b) *** Abrogată</p> <p>c) Sumele rezultate din vânzarea către investitorul strategic a 4% din acțiunile S.C. B.C.R. S.A.;</p> <p>d) 3% din sumele încasate de către instituțiile implicate în procesul de privatizare din fiecare vânzare a acțiunilor deținute la S.C. Romtelecom - S.A. până la vânzarea întregii participații. Operațiunea se efectuează de instituțiile publice implicate în privatizare, cu modificarea corespunzătoare a bugetelor de venituri și cheltuieli;</p> <p>e) procentul de 20% din sumele provenite din privatizarea Societății Comerciale "Romtelecom" - S.A.;</p> <p>f) procentul de 9,9% din sumele provenite din privatizarea Casei de Economii și Consemnațiuni C.E.C. - S.A.</p>			<p>societate privată, la care statul este actionar minoritar, și pentru a permite acestei societăți să funcționeze în conformitate cu Legea nr. 31/1990 și Legea nr. 297/2004, se impune crearea acestui regim de societate privată în tot cuprinsul Titlului VII din Legea nr. 247/2005.</p>
36	<p><b>ART. 9<sup>1</sup></b> (4) Se împuternicește Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului ca împreună cu Fondul "Proprietatea" și pe bază de protocol de predare-primire să dispună cu privire la activele menționate în anexă la punctele 5.1-5.83, cât și cu privire la alte</p>		<p><b>7. Articolul 9<sup>1</sup> alineatele (4)-(7) din Capitolul II al Titlului VII se abrogă.</b></p>	<p>Având în vedere că de la constituirea Fondului Proprietatea și până în prezent, s-a schimbat atât structura acționariatului, cât și modalitățile de despăgubire, nu s-ar mai justifica transmiterea unor participații de la AVAS.</p> <p>Eliminarea regimului preferențial al</p>



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>active ale statului aflate în administrarea Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului, în scopul consolidării portofoliului Fondului "Proprietatea", cu observarea valorii stabilite în conformitate cu prevederile art. 9<sup>2</sup> alin. (1) a respectivelor active și în limita capitalului social inițial.</p> <p>(5) Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului poate transmite Fondului "Proprietatea", pe bază de protocol de predare-primire și fără contraprestație, dreptul de proprietate asupra unor pachete suplimentare de acțiuni celor menționate în anexă, în măsura în care Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului deține sau va deține o participație la capitalul social al societăților din anexă, alta decât cea deja transmisă Fondului "Proprietatea".</p> <p>(6) Atât timp cât capitalul social al societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale menționate în anexă sau al altor societăți ale căror acțiuni sunt transferate Fondului Proprietatea de către statul român este deținut în totalitate de Fondul "Proprietatea"</p>			<p>Fondului Proprietatea în cazul majorărilor de capital cu apoturi în natură la societățile la care capitalul social este deținut în totalitate de statul român și Fondului Proprietatea.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>și statul român reprezentat prin entitățile menționate la art. 9 alin. (1) lit. a)-e), în cazul majorărilor de capital cu aporturi în natură ale statului român/respectivelor entități, acestea au obligația de a transfera Fondului "Proprietatea" acțiuni nou-emise astfel încât cota de participare a Fondului "Proprietatea" în respectiva societate, deținută anterior inițierii operațiunii de majorare, să nu fie diminuată. În termen de 15 zile de la înregistrarea hotărârii de majorare a capitalului social, acțiunile nou-emise se transferă Fondului "Proprietatea" de către entitatea implicată, în numele și pe seama statului român reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor, cu titlu de aport în natură al statului român la capitalul social al Fondului "Proprietatea", urmând a se proceda în mod corespunzător la majorarea capitalului social al Fondului "Proprietatea".</p> <p>☒(7)Ulterior schimbării structurii acționariatului menționate în alin. (6), capitalul social al societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective se majorează cu</p>			

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>valoarea terenurilor pentru care se eliberează certificatul de atestare a dreptului de proprietate, astfel:</p> <p>a) în condițiile art. 12 din Legea nr. <u>137/2002</u> privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, dacă există cumpărător sau succesor în drepturi al acestuia, în sensul respectivei legi;</p> <p>b) cu aplicarea corespunzătoare a prevederilor alin. (6) în privința Fondului "Proprietatea", dacă nu există cumpărător sau succesor în drepturi al acestuia, în sensul Legii nr. <u>137/2002</u>, cu modificările și completările ulterioare.</p>			
37	<p><b>Art. 10 alin. (1)</b></p> <p>„Capitalul social al Fondului "Proprietatea" va fi dimensionat, la constituire și pe parcursul existenței acestuia, dacă va fi cazul, corespunzător valorii estimate a despăgubirilor aferente imobilelor care nu pot fi restituite în natură, rezultate din aplicarea Legii nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945 - 22 decembrie 1989, republicată, a Ordonanței de</p>		<p><b>8. La articolul 10 din Capitolul II al Titlului VII, alineatele (1)-(3) se abrogă.</b></p>	<p>Ratiunea inițială a textului vizat a fost aceea de a da posibilitatea Statului Român de a putea dimensiona capitalul social în virtutea calității sale de acționar unic (situație prezentă la înființarea Fondului Proprietatea, i.e. 2005), or, ulterior, prin acordarea titlurilor de conversie, participația sa a scăzut semnificativ, până la valorile descrise mai sus.</p> <p>În acest context, este de subliniat faptul că Statul Român nu are în prezent decât un statut de acționar</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>urgență a Guvernului nr. 94/2000 privind retrocedarea unor bunuri imobile care au aparținut cultelor religioase din România, cu modificările și completările ulterioare, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 501/2002, a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 83/1999 privind restituirea unor bunuri imobile care au aparținut comunităților cetățenilor aparținând minorităților naționale din România, aprobată cu modificări prin Legea nr. 66/2004, cu modificările ulterioare, a Legii fondului funciar nr. 18/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, a Legii nr. 1/2000, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile referitoare la majorare de capital social și la exercitarea dreptului de preferință prevăzute în Legea nr. <u>297/2004</u>, cu modificările și completările ulterioare, și prevederile referitoare la majorarea de capital social și la exercitarea dreptului de preferință prevăzute de Legea nr. <u>31/1990</u>, republicată, cu modificările și completările ulterioare, majorarea</p>			<p>minoritar la o societate privată, în care deciziile societare sunt adoptate în conformitate cu <i>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale</i> (“<b>Legea nr. 31/1990</b>”), și în concordanță doar cu voința acționarilor săi.</p> <p>În acest context, incidența aspectului statal în guvernarea unei societăți private (ca factor exclusiv de decizie cu privire la valoare capitalului social) nu se mai justifică, întrucât norma inițială nu mai este de actualitate – scopul inițial pentru care societatea Fondul Proprietatea SA a fost înființată fiind realizat tocmai prin desfășurarea procesului de acordare a titlurilor de conversie care a dus la o structură privată a acționariatului, și nu una publică.</p> <p>De asemenea, având în vedere abrogarea articolelor de mai sus, se impune corelarea proiectului, și în plus nu s-ar mai justifica în prezent o majorare de drept.</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>capitalului social al Fondului "Proprietatea", în numerar sau în natură, din sursele menționate în art. 9 alin. (2), art. 9<sup>1</sup> alin. (5) sau art. 10 alin. (1), sau cu alte surse aportate de statul român în temeiul prezentei legi sau al reglementărilor emise în aplicarea acesteia, se realizează de drept, prin hotărârea Consiliului de supraveghere al Fondului "Proprietatea" și fără a fi necesară aprobarea adunării generale a acționarilor, fără promovarea vreunei oferte publice și fără prospect de emisiune, astfel:</p> <p>a) anterior înregistrării Fondului "Proprietatea" la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare - fără acordarea dreptului de preferință acționarilor existenți, acțiunile nou-emise urmând să fie atribuite Ministerului Economiei și Finanțelor la valoare nominală;</p> <p>b) ulterior înregistrării Fondului "Proprietatea" la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare - cu respectarea dreptului de preferință al acționarilor existenți, acțiunile nou-emise urmând să fie atribuite la valoarea stabilită conform reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare</p>			

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>aplicabile.  <b>(3)</b>Majorările de capital menționate la alin. 2 vor fi înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului în baza hotărârii Consiliului de supraveghere al Fondului "Proprietatea". Hotărârile Consiliului de supraveghe al Fondului "Proprietatea" privitoare la majorarea capitalului social vor fi publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și vor avea același regim ca și hotărârile adunării generale a acționarilor, în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.”</p>			
38	<p><b>Articolul 10<sup>1</sup></b></p> <p>“Orice vărsământ efectuat de statul român la Fondul "Proprietatea", în numerar sau natură, în temeiul prezentei legi, se consideră făcut cu prioritate pentru stingerea obligației de plată a acțiunilor subscrise și neplătite, fără distincție sau distribuție între surse sau sume, iar după îndestularea acestora pentru</p>		<p><b>9. Articolul 10<sup>1</sup> din Capitolul II al Titlului VII se modifică și va avea următorul conținut:</b></p> <p>“Art. 10<sup>1</sup>-Orice vărsământ efectuat de statul român la Fondul Proprietatea", în numerar sau natură, în temeiul prezentei legi, se consideră făcut cu prioritate pentru stingerea obligației de plată a acțiunilor subscrise și neplătite, fără distincție sau distribuție între surse sau sume ”.</p>	<p>Dupa plata de către Statul Roman în totalitate a acțiunilor subscrise și neplătite (la 31 mai Statul Român avea 363.985.592 acțiuni subscrise și nevărsate), orice majorare de capital social poate fi pusă în aplicare doar in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, respectiv prin hotărârea adunarii generale extraordinare a acționarilor. Acest lucru are la bază tocmai argumentele descrise mai sus, privind caracterul privat al societății, iar din acest context</p>

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	majorarea capitalului social al Fondului "Proprietatea".			menținerea paragrafului propus a fi eliminat poate duce la o ingerință statală în viața unei societăți private.
39	<b>Articolul 12 alin. (2):</b> “Societatea de administrare va fi selectată în urma unor licitații internaționale, regulamentul de organizare a acesteia, precum și competența comisiei de licitație urmând să fie stabilită prin hotărâre a Guvernului. Desemnarea societății de administrare se va face cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, emise în aplicarea acesteia”.		<b>10. La articolul 12 din Capitolul II al Titlului VII, alineatul (2) se abrogă.</b>	
40			<b>Art. III.- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 874 din 21 decembrie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</b>	Tehnică legislativă
41			<b>1. La articolul 2 după alineatul (6)</b>	Legea nr. 297/2004 și ținând cont de

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>se introduc două noi alineate, alineatele (7) și (8) cu următorul cuprins:</p> <p><b>(7) În baza unor acorduri internaționale la care este parte, A.S.F. va putea da curs și solicitărilor de informații pentru investigații care nu reprezintă încălcări ale legislației din România, dar reprezintă încălcări în acele state semnatare ale respectivelor acorduri internaționale.</b></p> <p><b>(8) A.S.F. este autoritatea competentă din România în sensul art. 10 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.</b></p>	<p>modificarea propusa prin proiectul transmis Senatului este necesara modificarea Statutului A.S.F. în sensul completării articolului 2 din OUG nr. 93/2012 cu un nou alineat, alin. (7) având conținutul prezentat în coloana a 2-a.</p> <p>De asemenea, propunem completarea art. 2 cu un nou alineat suplimentar, alin. (8), având în vedere faptul că în conformitate cu prevederile art. 10 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr.648/2012, fiecare stat membru are obligația desemnării unei autorități competente responsabile cu supravegherea respectării de către contrapărțile nefinanciare a obligațiilor pe care le au potrivit EMIR.</p>
42	Art. 6. - (3) Actele individuale ale A.S.F. sunt autorizațiile, avizele și deciziile.		<p><b>2. La articolul 6, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>”(3) Actele individuale ale A.S.F. sunt autorizațiile, atestatele, avizele și deciziile.”</p>	
43			<p><b>3. După articolul 7 se introduce un nou articol, articolul 7<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p><b>Art. 7<sup>1</sup>. - (1) Obligația de păstrare</b></p>	



Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
			<p>a secretului de serviciu nu poate fi invocată de nicio persoană fizică sau juridică, care are legatură cu piața financiară nonbancară din România atunci când A.S.F. se află în exercitarea atribuțiilor sale prevăzute de lege.</p> <p>(2) Pentru îndeplinirea obiectivelor sale fundamentale și a atribuțiilor ce îi revin, A.S.F. poate face schimb de informații publice, cât și confidențiale și sau clasificate cu Banca Națională a României, Consiliul Concurenței, Ministerul Afacerilor Interne, Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor precum și cu alte autorități și instituții publice.“</p>	
44	<p><b>Art. 17</b>  <b>(1)</b>În numele A.S.F., președintele Consiliului prezintă Parlamentului, până la data de 30 iunie a anului următor, raportul anual al A.S.F., care cuprinde activitățile acesteia, situațiile financiare anuale și raportul de audit, ce vor fi dezbătute, fără a fi supuse votului în ședința comună a celor două Camere ale Parlamentului.  <b>(2)</b>Raportul prevăzut la alin. (1) se publică de către A.S.F., după</p>		<p>4. La articolul 17 alineatul (3) se abrogă.</p>	

Nr. crt.	Text inițial	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea amendamentelor propuse
	<p>prezentarea acestuia în Parlament, în Monitorul Oficial al României, Partea a III-a.</p> <p><b>(3)Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital din Senat poate dispune oricând verificarea activităților A.S.F.</b></p>			
45	<p>Art. 4. - Pe data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, se transferă de drept și fără contraprestație de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului la Fondul "Proprietatea" creanța împotriva Societății Comerciale World Trade Center București S.A., împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului (creanța împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului fiind denumite în continuare creanța). După valorificarea creanței de către Fondul "Proprietatea" prin orice metodă aleasă de către acesta, pentru valoarea recuperată, Fondul "Proprietatea" va emite acțiuni noi care vor reveni în întregime și de drept statului român, reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor.</p>		<p><b>Articolul IV.</b> – (1) Începând cu data intrării în vigoare a prezentei legi, creanța prevăzută la articolul 4 al Titlului II din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.142/2010, se preia de către Ministerul Finanțelor Publice de la Fondul "Proprietatea", împreună cu toate accesoriile aferente.</p> <p>(2) Sumele obținute din valorificarea creanței prevăzute la alin.(1) se virează la bugetul de stat.”</p>	Preluarea creanței de către MFP.

