

LEGE

pentru modificarea și completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Art. I - Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. Articolul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 1. - Prezenta lege se aplică societăților de servicii de investiții financiare, denumite în continuare *S.S.I.F.*, operatorilor de piață, depozitarilor centrali, contrapărților centrale, firmelor de investiții din alte state membre care operează pe teritoriul României în temeiul libertății de a presta servicii sau prin înființarea unei sucursale, precum și societăților din țări terțe care furnizează servicii de investiții sau desfășoară activități de investiții în România prin înființarea unei sucursale.”

2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 7 se introduce un nou punct, pct. 7¹, cu următorul cuprins:

„7¹. *clauză de tip make-whole (cu plată integrală)* - o clauză care urmărește să protejeze investitorul prin garantarea faptului că, în cazul răscumpărării anticipate a unei obligațiuni, emitentul este obligat să plătească investitorului care deține obligațiunea un quantum egal cu suma dintre valoarea actualizată netă a plăților de cupoane rămase până la scadență și valoarea principală a obligațiunii care urmează să fie răscumpărată;”

3. La articolul 3 alineatul (1), punctul 11 se modifică și va avea următorul cuprins:

„11. *conducere superioară* - persoanele fizice care exercită funcții executive în cadrul unei firme de investiții, al unui operator de piață sau al unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum acesta din urmă este definit la art. 2 alin. (1) pct.36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și care răspund în fața organului de conducere pentru managementul activităților curente ale entității, inclusiv pentru implementarea politicilor privind distribuția de servicii și produse clienților de către entitate și personalul acesteia;”

4. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 27 se introduce un nou punct, pct. 27¹, cu următorul cuprins:

„27¹. *format electronic* - orice suport durabil, altul decât hârtia;”

5. La articolul 3 alineatul (1), punctele 29 și 30 se abrogă.

6. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 31 se introduce un nou punct, pct.31¹, cu următorul cuprins:

„31¹. *grup predominant comercial* - orice grup a cărui activitate principală nu constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei legi sau în desfășurarea oricăreia dintre activitățile enumerate în sensul art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ori în activități de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri.”

7. La articolul 3 alineatul (1), punctul 37 se modifică și va avea următorul cuprins:

„37. *instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole* - contractele derivate referitoare la produsele enumerate la art. 1 și în anexa I părțile I-XX și XXIV/1 la Regulamentul (UE) nr. 1308/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 decembrie 2013 de instituire a unei organizări comune a piețelor produselor agricole și de abrogare a Regulamentelor (CEE) nr. 922/72, (CEE) nr. 234/79, (CE) nr. 1.037/2001 și (CE) nr. 1.234/2007 ale Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 347/671 din 20 decembrie 2013, denumit în continuare Regulamentul nr. 1.308/2013, precum și la produsele enumerate la anexa I la Regulamentul (UE) nr. 1379/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 11 decembrie 2013 privind organizarea comună a piețelor în sectorul produselor pescărești și de acvacultură, de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1184/2006 și (CE) nr. 1224/2009 ale Consiliului și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 104/2000 al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 354 din 28 decembrie 2013.”

8. La articolul 3 alineatul (1), punctele 41 și 42 se abrogă.

9. La articolul 3 alineatul (1), punctele 51 și 52 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„51. *organ de conducere* - organul sau organele de administrare și de conducere ale unei firme de investiții, ale unui operator de piață sau ale unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum acesta din urmă este definit la art. 2 alin.(1) pct. 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, care sunt numite în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, abilitate să stabilească strategia, obiectivele și direcția generală a entității, care supervizează și monitorizează procesul decizional și din care fac parte și persoanele care conduc efectiv activitatea entității;

52. *organ de conducere în funcția sa de supraveghere* - organul de conducere al unei firme de investiții, al unui operator de piață sau al unui furnizor de servicii de raportare a datelor astfel cum acesta din urmă este definit la art. 2 alin. (1) pct. 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, care își îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere și care este reprezentat de consiliul de administrație, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de consiliul de supraveghere, în cadrul sistemului dualist de administrare;”

10. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 64 se introduce un nou punct, pct. 64¹, cu următorul cuprins:

„64^l. *realocarea instrumentelor financiare* - vânzarea unui instrument financiar și cumpărarea unui alt instrument financiar sau exercitarea unui drept de a face o modificare cu privire la un instrument financiar existent;”

11. La articolul 3 alineatul (1), litera c) a punctului 77 se abrogă.

12. La articolul 4, litera e) se abrogă.

13. La articolul 6 alineatul (1) litera j), pct. (i) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(i) pentru fiecare dintre cazurile de mai sus, considerate în mod individual și agregat, aceste activități să fie auxiliare în raport cu activitatea lor principală la nivel de grup;”

14. La articolul 6 alineatul (1) litera j), după pct. (i) se introduce un nou punct, pct. (i¹), cu următorul cuprins:

„(i¹) persoanele respective să nu facă parte dintr-un grup a cărui activitate principală constă în furnizarea de servicii de investiții în înțelesul prezentei legi, desfășurarea de activități în sensul art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare sau în activități de formator de piață pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri;”

15. La articolul 6 alineatul (1) litera j), pct. (iii) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(iii) persoanele respective să raporteze, la cerere, A.S.F. elementele pe baza cărora consideră că activitățile prevăzute la pct. 1 și 2 sunt auxiliare în raport cu activitatea lor principală;”

16. La articolul 6 alineatul (1), după litera l) se introduce o nouă literă, lit. m), cu următorul cuprins:

„m) furnizorilor de servicii de finanțare participativă, în sensul definiției prevăzute la art. 2 alin.(1) lit. (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937.”

17. La articolul 8 alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) condițiile și procedurile de autorizare și supraveghere continuă prevăzute la art. 10 alin. (1) - (5), art. 12 alin. (1) și (2), art. 15 alin. (1), (2) și (4), art. 16, art. 17 alin. (1), (6) și (7), art. 19, art. 21 alin. (1), art. 24 alin. (6), art. 25-27, art. 28 alin. (1) și (2), art. 34 lit. a) -c), art. 35, 36, art. 76-80 din prezenta lege, precum și în actele delegate adoptate de Comisia europeană în conformitate cu art. 89 din Directiva 2014/65/UE;”

18. La articolul 17, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7), cu următorul cuprins:

„(7) Entitățile cărora li s-a retras autorizația de funcționare ca S.S.I.F. au obligația de a comunica A.S.F. adresa arhivei și datele de identificare și de contact ale persoanei responsabile cu administrarea arhivei societății în vederea asigurării accesului A.S.F. la înregistrările prevăzute la art. 54 și după retragerea autorizației de funcționare.”

19. La articolul 72, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) S.S.I.F. sau un operator de piață care administrează un SOT instituie mecanisme prin care se asigură că se conformează definiției efectuării de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu prevăzute la art. 3 pct. 17.”

20. La articolul 77, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin. (3) și (4), cu următorul cuprins:

„(3) În cazul în care este responsabilă cu autorizarea și supravegherea activităților unui mecanism de publicare aprobat (APA), astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 34 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 cu o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din regulamentul menționat, sau ale unui mecanism de raportare aprobat (ARM), astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 36 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 cu o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din același regulament, A.S.F. monitorizează activitățile respectivului APA sau ARM pentru a evalua respectarea condițiilor de funcționare prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

(4) A.S.F. are competența de a solicita informațiile necesare în vederea verificării respectării obligațiilor prevăzute la alin. (3) de către APA sau ARM.”

21. După articolul 81 se introduce un nou articol, art. 81¹, cu următorul cuprins:

„Art. 81¹. - S.S.I.F. este exonerată de la cerințele prevăzute la art. 51 alin. (2) – (5) și la art. 81 alin. (2) – (4), în cazul în care serviciul de investiții pe care îl furnizează se referă la obligațiuni care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip make-whole (cu plată integrală) sau în cazul în care instrumentele financiare sunt comercializate sau distribuite exclusiv contrapărților eligibile.”

22. La articolul 82, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin.(3¹) și alin.(3²), cu următorul cuprins:

„(3¹) În cazul în care contractul de cumpărare sau de vânzare a unui instrument financiar este încheiat prin intermediul unor mijloace de comunicare la distanță care împiedică furnizarea prealabilă a informațiilor privind costurile și cheltuielile, S.S.I.F. poate furniza informațiile privind costurile și cheltuielile fie în format electronic, fie pe hârtie, dacă un client de retail solicită acest lucru, fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției, cu condiția să fie îndeplinite următoarele două condiții:

a) clientul a fost de acord să primească informațiile fără întârzieri nejustificate după încheierea tranzacției;

b) S.S.I.F. i-a oferit clientului opțiunea de a amâna încheierea tranzacției până când clientul va primi informațiile.

(3²) În plus față de cerințele prevăzute la alin. (3¹), S.S.I.F. are obligația de a oferi clientului opțiunea de a primi prin telefon informațiile privind costurile și cheltuielile înainte de încheierea tranzacției.”

23. La articolul 82, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alin. (4¹) și (4²), cu următorul cuprins:

„(4¹) S.S.I.F. furnizează clienților sau clienților potențiali, în format electronic, toate informațiile cerute a fi transmise de prezenta lege, cu excepția cazului în care clientul sau clientul potențial este de retail și a solicitat să primească informațiile pe suport de hârtie, caz în care informațiile respective se furnizează pe suport de hârtie, în mod gratuit.

(4²) S.S.I.F. informează clienții de retail sau clienții de retail potențiali că au opțiunea de a primi informațiile pe suport de hârtie.”

24. După articolul 85 se introduce un nou articol, art. 85¹, cu următorul cuprins:

„Art. 85¹. - (1) Furnizarea de servicii de cercetare de către terți unor S.S.I.F. care oferă clienților servicii de administrare a portofoliului sau alte servicii de investiții sau auxiliare este considerată ca o îndeplinire a obligațiilor prevăzute la art. 81 alin.(1) dacă:

a) înainte de furnizarea serviciilor de executare sau de cercetare a fost încheiat un acord între S.S.I.F. și furnizorul de servicii de cercetare care prevede ce parte din taxele combinate sau plățile comune pentru servicii de executare sau de cercetare poate fi atribuită cercetării;

b) S.S.I.F. își informează clienții cu privire la plățile comune pentru serviciile de executare și de cercetare efectuate în contul furnizorilor terți de cercetare; și

c) cercetarea căreia îi corespund taxele combinate sau plățile comune privește emitenții a căror capitalizare bursieră pentru perioada de 36 de luni anterioară furnizării cercetării nu a depășit 4,87 miliarde lei, exprimată prin cotațiile de sfârșit de an, pentru anii în care sunt sau au fost cotate, ori prin capitalul propriu aferent exercițiilor financiare în care nu sunt sau nu au fost cotate.

(2) În sensul prezentului articol, cercetarea trebuie înțeleasă ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare referitoare la unul ori mai multe instrumente financiare sau alte active ori la emitenții sau potențialii emitenți de instrumente financiare ori ca incluzând materialele sau serviciile de cercetare strâns legate de un anumit sector sau de o anumită piață, contribuind la formarea unor opinii despre instrumentele financiare, activele sau emitenții din respectivul sector ori piața respectivă.

(3) Cercetarea include, de asemenea, materiale sau servicii prin care se recomandă sau se sugerează, în mod explicit sau implicit, o strategie de investiții și se exprimă o opinie motivată asupra valorilor sau prețurilor prezente sau viitoare ale instrumentelor financiare ori ale activelor sau se oferă o analiză și informații originale și se ajunge la concluzii bazate pe informații noi sau existente care ar putea fi folosite în cadrul unei strategii de investiții și care ar putea să aibă relevanță și valoare adăugată pentru deciziile luate de S.S.I.F. în numele clienților taxați pentru respectiva cercetare.”

25. La articolul 87, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alin. (5) și (6), cu următorul cuprins:

„(5) Atunci când oferă fie servicii de consultanță de investiții, fie servicii de administrare a portofoliului care implică realocarea instrumentelor financiare, S.S.I.F. obține informațiile necesare despre investiția clientului și analizează costurile și beneficiile realocării instrumentelor financiare.

(6) Atunci când oferă servicii de consultanță de investiții, S.S.I.F. informează clientul dacă beneficiile realocării instrumentelor financiare sunt sau nu mai mari decât costurile implicate de această realocare.”

26. După articolul 100 se introduce un nou articol, art. 100¹, cu următorul cuprins:

„Art. 100¹. - (1) Cerințele prevăzute la art. 82 alin. (2) lit.c) nu se aplică altor servicii furnizate clienților profesionali în afara consultanței de investiții și a administrării portofoliului.

(2) Cerințele prevăzute la art. 87 alin. (5) și (6) și la art. 89 alin. (2) – (6) nu se aplică serviciilor furnizate clienților profesionali, cu excepția cazului în care clienții respectivi informează S.S.I.F., fie în format electronic, fie pe suport de hârtie, că doresc să beneficieze de drepturile prevăzute în dispozițiile respective.

(3) S.S.I.F. ține evidența comunicărilor cu clienții menționate la alin. (2).”

27. La articolul 102, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 102. - (1) S.S.I.F. autorizată să execute ordine în numele clienților și/sau să tranzacționeze pe cont propriu și/sau să primească și să transmită ordine poate antrena tranzacții între contrapărți eligibile sau poate încheia tranzacții cu aceste contrapărți fără a trebui să respecte obligațiile prevăzute la art. 81, art. 82 alin. (1) – (4), art. 83-89, art. 91- 95 în ceea ce privește tranzacțiile respective sau orice serviciu auxiliar legat direct de aceste tranzacții.”

28. După articolul 126 se introduce un nou articol, art. 126¹, cu următorul cuprins:

„Art. 126¹. - (1) Prin excepție de la prevederile art. 126 alin. (1), S.S.I.F. poate presta servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în state terțe membre ale Grupului G7, la distanță, fără a înființa o sucursală, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele:

a) legislația din statul terț membru al Grupului G7 permite prestarea de servicii și activități de investiții de către firmele de investiții din UE autorizate conform Directivei 2014/65/UE;

b) S.S.I.F. respectă condițiile impuse de autoritatea competentă cu supravegherea firmelor de investiții din statul terț membru al Grupului G7.

(2) Prestarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în state terțe membre ale Grupului G7 este supusă notificării prealabile transmise de S.S.I.F. către A.S.F., însoțită de următoarele documente:

a) hotărârea organului competent, din care să rezulte: statul terț membru al Grupului G7 în care S.S.I.F. intenționează să presteze servicii și activități de investiții și servicii auxiliare și obiectul de activitate ce urmează a fi prestat;

b) declarația reprezentantului legal al S.S.I.F. prin care acesta confirmă îndeplinirea condițiilor prevăzute la alin. (1);

c) planul de afaceri în legătură cu statul terț respectiv, în limba română și în traducere legalizată în limba statului terț respectiv, care să includă cel puțin:

(i) fundamentarea oportunității prestării de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare;

(ii) tipurile de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare;

(iii) volumul estimat al activității în primii 3 ani de activitate în statul respectiv;

(iv) estimări ale poziției financiare și ale performanței aferente activității în statul respectiv;

(v) studiul pieței și al factorilor ce pot afecta fezabilitatea planului de afaceri.

d) cadrul legislativ existent în statul terț membru al Grupului G7 în care S.S.I.F. intenționează să presteze servicii și activități de investiții și servicii auxiliare;

(3) În termen de maximum 45 de zile de la primirea notificării și a documentelor prevăzute la alin. (2), A.S.F.:

a) poate solicita S.S.I.F. informații suplimentare sau alte documente pe care le consideră necesare;

b) se poate consulta cu autoritatea competentă cu supravegherea firmelor de investiții din statul terț membru al Grupului G7 cu privire la îndeplinirea condițiilor prevăzute la alin. (1) și cu privire la cadrul legislativ din statul respectiv care să permită exercitarea de către A.S.F. a funcțiilor sale de supraveghere;

(4) S.S.I.F. are obligația de a răspunde solicitării A.S.F. prevăzută la alin. (3) lit.a) în termen de maximum 30 de zile.

(5) A.S.F. poate respinge, prin decizie motivată, începerea activității S.S.I.F. în condițiile prevăzute la alin. (1), dacă, pe baza informațiilor deținute și a documentației prezentate de S.S.I.F., în conformitate cu alin. (2) - (4), consideră că S.S.I.F. nu respectă cerințele prevăzute de prezenta lege și de reglementările A.S.F. emise în aplicarea acestora sau în cazul în care cadrul legislativ existent în țara terță și/sau modul de aplicare a acestuia împiedică exercitarea de către A.S.F. a funcțiilor sale de supraveghere.

(6) În situația prevăzută la alin. (5), A.S.F. emite în termen de maximum 45 de zile de la primirea notificării și a documentelor și informațiilor prevăzute la alin. (2) și (3), o decizie motivată care poate fi contestată de S.S.I.F. în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal conform prevederilor art. 270.

(7) În situația în care A.S.F. nu se adresează S.S.I.F. conform alin. (3) sau (6), la finalul celor 45 de zile, A.S.F. informează S.S.I.F. cu privire la posibilitatea începerii demersurilor

pentru prestarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în țara terță membră a Grupului G7.

(8) S.S.I.F. informează A.S.F. cu privire la începerea activității în țara terță în maximum 5 zile de la data primirii acordului de la respectiva autoritate competentă cu supravegherea firmelor de investiții din statul terț membru al Grupului G7 cu privire la îndeplinirea condițiilor impuse de autoritatea competentă și transmite A.S.F. acest acord.

(9) Orice modificare a documentelor și informațiilor comunicate A.S.F. în conformitate cu alin. (2) și (3) este notificată A.S.F. Prevederile alin. (3) - (7) se aplică în mod corespunzător.

(10) A.S.F. stabilește prin reglementări raportările ce se transmit de S.S.I.F. cu privire la prestarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare conform prezentului articol.

(11) A.S.F. cooperează cu autoritatea competentă cu supravegherea firmelor de investiții din statul terț membru al Grupului G7 pentru schimbul de informații în exercitarea prerogativelor de supraveghere ale S.S.I.F.”

29. La articolul 132 alineatul (3), partea introductivă a literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) numărul de funcții de conducere pe care le poate deține simultan un membru al organului de conducere în orice entitate juridică ține seama de situațiile specifice și de natura, amploarea și complexitatea activităților operatorului de piață. Cu excepția cazului în care reprezintă statul membru, membrii organelor de conducere ale operatorilor de piață care sunt semnificativi din punctul de vedere al dimensiunii, organizării interne, naturii, sferei de cuprindere și complexității activităților lor, dețin simultan doar una dintre următoarele combinații de funcții de conducere:”

30. La articolul 156, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 156. - (1) A.S.F. instituie și aplică limite cu privire la dimensiunea poziției nete pe care o persoană o poate deține în orice moment în instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole și în instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic, în conformitate cu metodologia de calcul stabilită conform prevederilor alin. (5).”

31. La articolul 156, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Instrumentele financiare derivate pe mărfuri sunt considerate critice sau importante atunci când suma tuturor pozițiilor nete ale deținătorilor de poziții finale constituie dimensiunea pozițiilor lor deschise și este de cel puțin 300 000 de loturi în medie pe an.”

32. La articolul 156, alineatele (3), (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(3) Limitele pozițiilor menționate la alin. (1) nu se aplică:

a) pozițiilor deținute de o entitate nefinanciară sau în numele acesteia și care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare respective.

b) pozițiilor deținute de o entitate financiară sau în numele unei entități financiare care face parte dintr-un grup predominant comercial și acționează în numele unei entități nefinanciare a grupului predominant comercial, atunci când pozițiile respective pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entității nefinanciare;

c) pozițiilor deținute de contrapărți financiare și nefinanciare pentru pozițiile care pot fi măsurate în mod obiectiv ca rezultând din tranzacții încheiate în scopul îndeplinirii obligațiilor de a furniza lichidități într-un loc de tranzacționare, astfel cum se menționează în standardele tehnice întocmite de ESMA;

d) oricărui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la art. 3 alin. (1) pct. 84 lit. c), care se referă la o marfă sau la un activ suport astfel cum se menționează la anexa I secțiunea C pct. 10.

...

(5) A.S.F. stabilește limite ale pozițiilor pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri critice sau importante și pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri agricole, care sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare, pe baza metodologiei de calcul prevăzute în standardele tehnice întocmite de ESMA, adoptate de Comisia Europeană. Limitele impuse pozițiilor cuprind contractele extrabursiere echivalente din punct de vedere economic.

(6) A.S.F. revizuieste limitele pozițiilor menționate la alin. (5) în cazul în care intervine o modificare semnificativă în cadrul pieței, inclusiv o modificare semnificativă în furnizarea elementelor livrabile sau în totalul pozițiilor deschise, pe baza stabilirii de către aceasta a elementelor livrabile și a totalului pozițiilor deschise și restabilește respectivele limite ale pozițiilor în conformitate cu metodologia de calcul prevăzută la alin. (5).”

33. Articolul 158 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 158. - (1) În cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri agricole bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în cantități importante în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții sau în cazul în care instrumentele financiare derivate pe mărfuri critice sau importante bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare din mai multe jurisdicții, autoritatea competentă din locul de tranzacționare în care se înregistrează cel mai mare volum de tranzacții, denumită autoritatea centrală competentă, stabilește limita poziției unice care trebuie să se aplice tuturor tranzacțiilor cu instrumentele financiare derivate respective.

(2) A.S.F., în cazul în care deține calitatea de autoritate centrală competentă, conform prevederilor alin. (1), consultă autoritățile competente din alte locuri de tranzacționare în care respectivele instrumente derivate pe mărfuri agricole sunt tranzacționate în cantități importante sau în care sunt tranzacționate respectivele instrumente financiare derivate pe mărfuri critice

sau importante, cu privire la limita poziției unice care trebuie să se aplice și la orice revizuire a limitelor pozițiilor unice.

(3) În cazul în care autoritățile competente nu sunt de acord cu stabilirea limitei poziției unice de către autoritatea centrală competentă, acestea declară în scris motivele complete și detaliate pentru care consideră că cerințele prevăzute la art. 156 alin. (1)-(3) nu sunt îndeplinite, eventualele litigii care rezultă în astfel de cazuri urmând a fi soluționate de către ESMA.

(4) Pentru a face posibilă monitorizarea și executarea limitei poziției unice, A.S.F. participă la mecanisme de cooperare, inclusiv la schimbul de date pertinente cu autoritățile competente ale locurilor de tranzacționare în care se tranzacționează în cantități importante instrumente financiare derivate pe mărfuri agricole, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, sau se tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, bazate pe același activ suport și cu aceleași caracteristici, și cu autoritățile competente ale deținătorilor de poziții pe instrumentele financiare derivate pe mărfurile respective.”

34. La articolul 159, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Mecanismele de control pentru administrarea pozițiilor includ competențele locului de tranzacționare de a:

a) monitoriza totalul pozițiilor deschise ale persoanelor;

b) obține informații de la persoane, inclusiv toată documentația relevantă, privind dimensiunea și scopul unei poziții sau al unei expuneri generate, informații privind beneficiarii reali sau subiacenți, orice practică concertată și orice activ sau pasiv conex de pe piața activului-suport, inclusiv, după caz, în legătură cu pozițiile deținute pentru instrumente financiare derivate pe mărfuri care sunt bazate pe același activ suport și au aceleași caracteristici în alte locuri de tranzacționare și în contracte extrabursiere echivalente din punct de vedere economic prin intermediul membrilor sau al participanților;

c) solicita unei persoane să elimine sau să reducă o poziție, în mod temporar sau permanent, și de a adopta măsuri în mod unilateral pentru a asigura eliminarea sau reducerea poziției în cazul în care persoana respectivă nu dă curs acestei solicitări;

d) impune unei persoane să reintroducă temporar lichidități pe piață la un preț și volum convenite, cu intenția expresă de a reduce efectele unei poziții majore sau dominante.”

35. La articolul 161, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

„(2¹) Raportarea pozițiilor nu se aplică vreunui alt titlu de valoare, astfel cum este menționat la art. 3 alin. (1) pct. 84 lit. (c), care este legat de o marfă sau un activ suport în conformitate cu anexa I secțiunea C pct.10.”

36. La articolul 161, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) S.S.I.F. sau instituția de credit care tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii ori instrumente derivate pe acestea, în afara unui loc de tranzacționare, pun la dispoziția autorității centrale competente menționate la art. 158 sau, în

cazul în care nu există o autoritate centrală competentă, a autorității competente din locul de tranzacționare în care sunt tranzacționate instrumentele financiare derivate pe mărfuri sau certificatele de emisii ori instrumentele derivate pe acestea, cel puțin o dată pe zi, o defalcare completă a pozițiilor lor luate în cadrul contractelor extrabursiere echivalente din punct de vedere economic și, atunci când este relevant, în cadrul instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau al certificatelor de emisii ori al instrumentelor derivate pe acestea tranzacționate într-un loc de tranzacționare, precum și a pozițiilor clienților lor și ale clienților respectivilor clienți, până la nivel de client final, în conformitate cu art. 26 din Regulamentul (UE) nr.600/2014 și, dacă este cazul, cu art. 8 din Regulamentul (UE) nr. 1.227/2011.”

37. Titlul V, „Servicii de raportare a datelor”, cuprinzând articolele 162 – 171, se abrogă.

38. Articolul 235 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 235. - În exercitarea atribuțiilor prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și de prezenta lege, A.S.F. poate fi furnizor de formare, pregătire și perfecționare profesională, evaluator de competențe profesionale în domeniul pieței de capital.”

39. La articolul 236 alineatul (3), după litera l) se introduce o nouă literă, lit. l¹), cu următorul cuprins:

„l¹) de a suspenda autorizația de desfășurare a anumitor servicii sau activități pentru o entitate care intră sub incidența prevederilor prezentei legi sau de exercitare a unor funcții într-o astfel de entitate, în cazul în care se constată sau există premise rezonabile de afectare a intereselor clienților ori investitorilor sau a bunei reputații a entității în cauză, prin continuarea desfășurării respectivelor servicii sau activități sau exercitarea respectivelor funcții;”

40. La articolul 249, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 249 - (1) Orice persoană autorizată în temeiul Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, care îndeplinește într-o S.S.I.F., într-un operator de piață sau într-un APA ori un ARM autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) al aceluiași regulament, sarcina prevăzută la art. 34 din Directiva 2013/34/UE sau la art. 94 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, sau orice altă sarcină prevăzută de lege, este obligată să semnaleze fără întârziere A.S.F. orice fapt sau orice decizie privind entitatea respectivă, de care a luat cunoștință în exercitarea sarcinii respective și care ar putea.”

41. Articolul 250 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 250. - A.S.F. stabilește prin reglementări condițiile în care auditorii financiari și firmele de audit, autorizați/autorizate în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 pot audita situațiile financiare și operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului A.S.F. conform prevederilor prezentei legi.”

42. Articolul 251 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 251. - Situațiile financiare și cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului A.S.F. se elaborează, se auditează și se transmit în conformitate cu cerințele specifice stabilite prin reglementările A.S.F.”

43. Articolul 255 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 255. - S.S.I.F., operatorii de piață, APA și ARM autorizate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 care beneficiază de o derogare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) al aceluiași regulament, instituțiile de credit în legătură cu serviciile sau activitățile de investiții și serviciile auxiliare și sucursalele societăților din țările terțe, precum și depozitarul central și participanții la sistemul depozitarului central trebuie să dispună de proceduri adecvate pentru raportarea de către angajați a încălcărilor potențiale sau efective, la nivel intern, printr-un canal de comunicare specific, independent și autonom.”

44. La articolul 257 alineatul (1), literele c) -e), g) și h) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică a 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;

d) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică a reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul sancțiunilor internaționale și nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;

e) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică a reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională;

...

g) punerea la dispoziția A.S.F. de către orice entitate legală sau persoană fizică care intră sub incidența prevederilor prezentei legi de informații nereale și documente eronate, neclare sau incomplete, de natură a induce în eroare A.S.F. sau de a periclita desfășurarea activității de supraveghere și control;

h) utilizarea neautorizată de către orice entitate legală sau persoană fizică a sintagmelor servicii și activități de investiții, societate de servicii și investiții financiare, piață reglementată, operator de piață, sistem multilateral de tranzacționare (SMT) și sistem organizat de tranzacționare (SOT), asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la secțiunea C din anexa nr. 1, cu mărfuri, sau a oricărei combinații între acestea, fără respectarea condițiilor legale.”

45. La articolul 257, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu următoarele sancțiuni contravenționale principale:”

46. La articolul 257 alineatul (2), punctul (iii) al literei a) și punctul (iii) al literei b) se abrogă.

47. La articolul 257, după alineatul (4) se introduce patru noi alineate, alin.(5) -(8), cu următorul cuprins:

„(5) În funcție de natura și gravitatea faptei, pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale complementare:

a) retragerea sau suspendarea autorizației/atestatului entităților legale sau aprobării/atestatului persoanelor fizice prevăzute la alin. (1);

b) interzicerea temporară a exercitării unor funcții de conducere pentru persoanele fizice care exercită funcții de conducere.

(6) Sancțiunile contravenționale principale prevăzute la alin. (2) se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sancțiuni contravenționale complementare prevăzute la alin. (5).

(7) În funcție de natura și gravitatea faptei, pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica următoarele măsuri administrative:

a) o declarație publică în care se indică persoana fizică sau juridică responsabilă și natura încălcării în conformitate cu art. 253;

b) o decizie prin care i se cere persoanei fizice sau juridice responsabile să înceteze comportamentul respectiv și să se abțină de la repetarea comportamentului respectiv;

c) atenționarea persoanelor responsabile pentru faptele constatate de o gravitate scăzută;

d) măsurile necesare în scopul prevenirii sau remedierii situațiilor de nerespectare a dispozițiilor legale, conform reglementărilor A.S.F.

(8) Măsurile administrative prevăzute la alin. (7) pot fi aplicate distinct, iar măsurile administrative prevăzute la alin. (7) lit. a) și d) pot fi aplicate și împreună cu sancțiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (2), respectiv alin. (5).”

48. La articolul 261 alineatul (1), punctul (xii) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(xii) art. 81, art. 82 alin. (1)-(4²), art. 83 alin. (2), art. 84-86;”

49. La articolul 261 alineatul (1), punctul (xxv) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(xxv) art. 126 alin. (1), (2) și (4) și art. 126¹;”

50. La articolul 261 alineatul (1), punctele (xxxix) – (xlii) ale literei a) se abrogă.

51. La articolul 261 alineatul (1), după punctul (xx) al literei b) se introduce un nou punct, pct. (xx¹), cu următorul cuprins:

„(xx¹) art. 27f alin. (1), (2) și (3), art. 27g alin. (1)-(5) și art. 27i alin. (1)-(4), atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3);”

52. La articolul 261, alineatul (1¹) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1¹) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate, potrivit legii, infracțiuni, și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, următoarele fapte săvârșite de către o S.S.I.F. care furnizează servicii

de administrare de portofoliu sau care furnizează servicii de consultanță de investiții, de către membrii organelor de conducere ale unei S.S.I.F. care furnizează servicii de administrare de portofoliu sau care furnizează servicii de consultanță de investiții:

a) încălcarea dispozițiilor prevăzute la art. 3-13 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestora;

b) încălcarea dispozițiilor prevăzute la art. 5-7 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestora.”

53. La articolul 261 alineatul (3), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(3) În funcție de natura și gravitatea faptei, pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) și (1¹), precum și la art. 258, A.S.F. poate aplica următoarele sancțiuni contravenționale complementare:

a) retragerea sau suspendarea autorizației unei instituții de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în conformitate cu dispozițiile art. 17, a unei S.S.I.F., a unei persoane prevăzute la art. 7, a unui operator de piață și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, retragerea sau suspendarea autorizației în conformitate cu art. 27e al aceluiași regulament;”

54. La articolul 261, partea introductivă a alineatului (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) În funcție de natura și gravitatea faptei, pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) și (1¹), precum și la art. 258, A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:”

55. Articolul 262 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 262. - Constituie infracțiune și se sancționează cu închisoare de la 3 luni la un an sau cu amendă conform prevederilor Legii nr. 286/2009, cu modificările și completările ulterioare, furnizarea, de către o persoană fizică sau juridică, de servicii de investiții sau desfășurarea de activități de investiții fără a deține autorizația sau aprobarea necesară conform prevederilor:

a) art. 7 alin. (2), art. 8 alin. (1), art. 10 alin. (1), (5), (6) și (10), art. 122 alin. (2) și art. 129 alin. (1) din prezenta lege;

b) art. 7 alin. (1) a treia teză sau art. 11 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din regulamentul menționat, a art. 27b din respectivul regulament.”

56. La articolul 270, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 270. - (1) Actele individuale adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi trebuie să fie motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, conform Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

57. La anexa nr. 1, secțiunea D, „Lista serviciilor de raportare a datelor”, se abrogă.

58. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 4 se introduc trei noi puncte, pct. 5, 6 și 7, cu următorul cuprins:

„5. Art. 1 din Directiva (UE) nr. 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L, nr. 334 din 27 decembrie 2019.

6. Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 347 din 20 octombrie 2020.

7. Art. 1 din Directiva (UE) 2021/338 a Parlamentului European și a Consiliului din 16 februarie 2021 de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, governanța produselor și limitele pozițiilor, precum și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/878 în ceea ce privește aplicarea acestora în cazul firmelor de investiții, pentru a contribui la redresarea în urma crizei provocate de COVID-19, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE) seria L, nr. 68 din 26 februarie 2021.”

Art. II. - (1) S.S.I.F. informează clienții de retail existenți la data intrării în vigoare a art. 82 alin. (4)¹ din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, care primesc pe suport de hârtie informațiile a căror comunicare este prevăzută de respectiva lege, că vor primi aceste informații în format electronic cu cel puțin opt săptămâni înainte de a trimite informațiile respective în format electronic.

(2) S.S.I.F. informează clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) că au posibilitatea de a alege fie să primească în continuare informații pe suport de hârtie, fie să opteze pentru primirea informațiilor în format electronic.

(3) S.S.I.F. informează clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) că, în cazul în care aceștia nu solicită continuarea furnizării informațiilor pe suport de hârtie în termenul de opt săptămâni, informațiile le vor fi trimise automat în format electronic.

(4) Clienții de retail existenți prevăzuți la alin. (1) care primesc deja în format electronic informațiile respective nu trebuie să fie informați.

(5) S.S.I.F. ține evidența comunicărilor cu clienții menționate în prezentul articol.”

Art. III. - Cerința de raportare către public prevăzută la art. 92 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, se suspendă până la data de 28 februarie 2023.

Art. IV. - (1) Pentru exercitarea de către A.S.F. a atribuțiilor de autorizare, supraveghere și control, Oficiul Național al Registrului Comerțului permite accesul gratuit al A.S.F. la baza de date a acestuia referitoare la beneficiarii reali, conform Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, la persoanele fizice și entitățile legale:

a) prevăzute de art. 2 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, precum și de legislația aplicabilă domeniului pieței de capital;

b) care sunt sau solicită aprobare pentru a deveni acționari semnificativi ai persoanelor prevăzute la lit. a).

(2) Oficiul Național al Registrului Comerțului furnizează, la solicitarea A.S.F., informații economico-financiare raportate de societăți.

(3) Informațiile prevăzute la alin.(1) și (2) se utilizează în scopul desfășurării în bune condiții a activității A.S.F. și cu respectarea prevederilor legale privind protecția datelor cu caracter personal.

Art. V. – Prezenta lege intră în vigoare la 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția următoarelor prevederi:

a) art. I pct. 16, care intră în vigoare de la data de 10 noiembrie 2021;

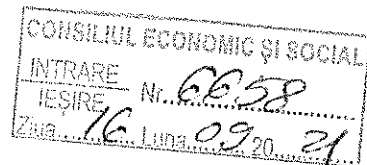
b) art. I pct. 1, 3, 5, 8, 9, 11, 12, 20, 37, 40, 43, 50, 51, 53, 55 și 57, care intră în vigoare de la data de 1 ianuarie 2022;

c) art. I pct. 52, care intră în vigoare după cum urmează:

(i) în ceea ce privește obiectivele de mediu menționate la articolul 9 literele (a) și (b) din Regulamentul (UE) nr. 2020/852, de la data de 1 ianuarie 2022; și

(ii) în ceea ce privește obiectivele de mediu menționate la articolul 9 literele (c)-(f) din Regulamentul (UE) nr. 2020/852, de la data de 1 ianuarie 2023;

d) art. I pct. 2, 4, 6, 7, 10, 13 – 15, 21 – 27, 30 – 36 și 48, care intră în vigoare la data de 28 februarie 2022.



EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1 Titlul actului normativ Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare
Secțiunea a 2-a
Motivul emiterii actului normativ
1. Descrierea situației actuale
<p>Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (MiFID II) a fost transpusă în legislația națională prin Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare. În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene au fost publicate trei directive de modificare a MiFID II care trebuie transpuse în legislația națională, respectiv:</p> <p>A. În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 334 din 27.12.2019 a fost publicată Directiva (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului.</p> <p>Prin MiFID II a fost instituit cadrul normativ pentru furnizorii de servicii de raportare a datelor, cadru ce impune ca un furnizor de servicii de raportare a datelor post-tranzacționare să fie autorizat de autoritatea competentă cu aplicarea MiFID, ca un mecanism de publicare aprobat (APA). În plus, un furnizor de sisteme centralizate de raportare (CTP) are obligația de a oferi date consolidate referitoare la toate tranzacțiile cu instrumente de capital și cu instrumente de alt tip efectuate în întreaga Uniune, în conformitate cu MiFID II. De asemenea, MiFID II oficializează canalele de raportare a tranzacțiilor către autoritățile competente prin impunerea obligației ca o parte terță care raportează în numele firmelor de investiții să fie autorizată ca un mecanism de raportare aprobat (ARM).</p> <p>Directiva (UE) 2019/2177 prevede, la articolul 1, abrogarea dispozițiilor vizând furnizorii de servicii de raportare a datelor din MiFID II, ca urmare a preluării competențelor de autorizare, supraveghere și de colectare a datelor, de la autoritățile competente la Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP), conform Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, așa cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2019/2175 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), a Regulamentului (UE) nr. 1094/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), a Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și a Regulamentului (UE) 2015/847 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri.</p> <p>Transferul atribuțiilor de autorizare și supraveghere a furnizorilor de servicii de raportare a datelor, cu excepția unor categorii ARM sau APA care beneficiază de o derogare expresă în temeiul Regulamentului</p>

(UE) nr. 600/2014, către ESMA are o importanță esențială pentru realizarea obiectivului principal al Regulamentului (UE) nr. 600/2014, și anume sporirea transparenței piețelor financiare.

Existența unor informații exacte cu privire la tranzacțiile realizate oferă utilizatorilor o imagine de ansamblu a activităților de tranzacționare de pe toate piețele financiare din Uniune, iar autorităților competente informații precise și complete cu privire la tranzacțiile relevante, având în vedere dimensiunea transfrontalieră a prelucrării datelor. Printre beneficiile punerii în comun a prerogativelor în materie de date, se numără și reducerea divergențelor în practicile de supraveghere atât asupra calității datelor de tranzacționare, cât și asupra sarcinilor furnizorilor de servicii de raportare a datelor.

În plus, datele privind tranzacționarea reprezintă un instrument din ce în ce mai important pentru asigurarea efectivă a respectării cerințelor care decurg din Regulamentul (UE) nr. 600/2014. Transferul competențelor de autorizare și de supraveghere în raport cu furnizorii de servicii de raportare a datelor permite consolidarea beneficiilor care decurg din concentrarea competențelor legate de date în cadrul ESMA.

Termenul de transpunere al Directivei (UE) 2019/2177 este **30.06.2021**, urmând ca prevederile naționale să se aplice de la **01.01.2022**.

Pentru a asigura transpunerea art. 1 al Directivei (UE) 2019/2177, este necesară modificarea Legii nr. 126/2018 pentru piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, act normativ care, așa cum am precizat anterior, asigură la nivel național transpunerea prevederilor MiFID II.

B. În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 347 din 20.10.2020 a fost publicată **Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare.**

Directiva (UE) 2020/1504 modifică MiFID II prin includerea în categoria entităților exceptate a furnizorilor de servicii de finanțare participativă.

Această modificare a fost realizată cu scopul de a oferi securitate juridică în ceea ce privește persoanele și activitățile care intră sub incidența *Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 și, respectiv, a MiFID II și pentru a evita situația în care aceeași activitate este condiționată de obținerea mai multor autorizații în UE.*

Termenul de transpunere al Directivei (UE) 2020/1504 este **10 mai 2021**, iar aplicarea prevederilor naționale de transpunere se impune începând cu **10 noiembrie 2021**.

În scopul asigurării transpunerii acestei directive europene, este, de asemenea, necesară modificarea Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

C. În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 68 din 26.02.2021 a fost publicată **Directiva (UE) 2021/338 a Parlamentului European și a Consiliului din 16 februarie 2021 de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernanta produselor și limitele pozițiilor, precum și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/878 în ceea ce privește aplicarea acestora în cazul firmelor de investiții, pentru a contribui la redresarea în urma crizei provocate de COVID-19.**

Modificările aduse MiFID II, prin articolul 1 al **Directivei (UE) 2021/338**, vizează introducerea de măsuri considerate eficiente în vederea diminuării turbulențelor economice, fiind esențial să se sprijine redresarea în urma șocului economic grav cauzat de pandemia de COVID-19. Principalele modificări au ca obiectiv

facilitarea furnizării de servicii de investiții și desfășurarea activităților de investiții, concomitent cu protejarea pe deplin a investitorilor prin:

- neaplicarea cerințelor de guvernanță a produselor în cazul obligațiunilor care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip *make-whole* (cu plată integrală). Obligațiunile care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip *make-whole* sunt considerate produse sigure și simple, eligibile pentru clienții de retail. În caz de răscumpărare anticipată, o obligațiune care nu încorporează niciun alt instrument derivat decât o clauză de tip *make-whole* protejează investitorii împotriva pierderilor prin asigurarea faptului că investitorii primesc o plată egală cu suma dintre valoarea actualizată netă a plăților de cupoane rămase și valoarea principală a obligațiunii pe care ar fi primit-o în cazul în care obligațiunea nu ar fi fost răscumpărată.
- exonerarea contrapărților eligibile de la cerințele de guvernanță a produselor aplicabile instrumentelor financiare care sunt comercializate sau distribuite în mod exclusiv acestora, având în vedere cunoștințele suficiente ale acestora cu privire la instrumentele financiare.
- exceptarea de la aplicarea cerințelor de informare cu privire la costuri și cheltuieli a serviciilor furnizate clienților profesionali și contrapărților eligibile, mai puțin în legătură cu serviciile de consultanță de investiții și de administrare a portofoliului;
- exceptarea contrapărților eligibile și a clienților profesionali de la primirea rapoartelor obligatorii privind serviciile. Cu toate acestea, clienții profesionali au posibilitatea de a opta pentru primirea respectivelor rapoarte;
- furnizarea informațiilor privind investițiile, ca opțiune standard, în format electronic. Cu toate acestea, clienții de retail pot solicita furnizarea informațiilor respective pe suport de hârtie;
- exceptarea piețelor de mărfuri aflate într-un stadiu incipient de dezvoltare de la aplicarea limitelor pozițiilor. Astfel, limitele pozițiilor se vor aplica numai instrumentelor financiare derivate pe mărfuri critice sau importante care sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare, precum și contractelor extrabursiere echivalente din punct de vedere economic aferente. Instrumentele financiare derivate critice sau importante sunt instrumentele derivate pe mărfuri cu un total al pozițiilor deschise de cel puțin 300 000 de loturi în medie pe o perioadă de un an. Datorită importanței critice a mărfurilor agricole pentru populație, instrumentele financiare derivate pe mărfuri agricole și contractele extrabursiere echivalente din punct de vedere economic aferente vor face în continuare obiectul regimului curent al limitelor pozițiilor;
- exonerarea privind acoperirea riscurilor pentru entitățile financiare. Această exonerare privind acoperirea riscurilor va fi disponibilă în situația în care, în cadrul unui grup predominant comercial, o persoană a fost înregistrată ca firmă de investiții și tranzacționează în numele grupului comercial respectiv. Pentru a limita exonerarea privind acoperirea riscurilor la acele entități financiare care tranzacționează în numele entităților nefinanciare dintr-un grup predominant comercial, exonerarea se va aplica numai pozițiilor deținute de o astfel de entitate financiară care pot fi măsurate în mod obiectiv ca reducând riscurile legate în mod direct de activitatea comercială a entităților nefinanciare din cadrul grupului;
- exonerarea de la regimul limitelor pozițiilor pentru contrapărțile financiare și nefinanciare în legătură cu pozițiile care rezultă din tranzacțiile efectuate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind furnizarea de lichidități;
- exceptarea de la aplicarea regimului limitelor pozițiilor și de la cerințele de raportare a instrumentelor financiare derivate securitizate (valori mobiliare în înțelesul art. 3 alin. (1) pct. 84 lit.c) din Legea nr. 126/2018, care se referă la o marfă sau la un activ suport astfel cum se menționează la anexa I secțiunea C pct. 10 din legea menționată anterior), având în vedere faptul că acestea sunt deținute, în cele din urmă, de un număr mare de investitori de retail, ceea ce nu prezintă același risc de a face abuz de poziție dominantă

sau pentru condițiile de decontare și de cotație ordonată ca în cazul contractelor derivate pe mărfuri.

Termenul de transpunere al Directivei (UE) 2021/338 este **28 noiembrie 2021**, iar aplicarea prevederilor naționale de transpunere se impune începând cu **28 februarie 2022**.

Având în vedere faptul că Directiva (UE) 2021/338 introduce modificări ale MiFID II, în scopul asigurării transpunerii acestei directive europene, este, de asemenea, necesară modificarea Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

2. Schimbări preconizate

A. Asigurarea transpunerii prevederilor Directivei (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului

În vederea transpunerii art. 1 al Directivei (UE) 2019/2177, proiectul de lege prevede eliminarea cerințelor operaționale referitoare la furnizorii de servicii de raportare a datelor, furnizorii de sisteme centralizate de raportare (CTP), mecanismele de raportare aprobate (ARM) și mecanismele de publicare aprobate (APA) din cuprinsul Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

Revizuirea dispozițiilor art. 262 din Legea nr. 126/2018, are în vedere întărirea cadrului prudențial și de conduită profesională pentru sectorul financiar, bazat pe regimuri robuste de supraveghere și de sancționare.

O piață financiară integrată și eficientă, precum și o mai mare încredere din partea investitorilor necesită integritate. Funcționarea fără probleme a piețelor instrumentelor financiare și încrederea publică în piața de capital sunt condiții prealabile pentru creștere economică și bunăstare. Ori acest lucru se poate face cu respectarea condițiilor legale, inclusiv cele de autorizare de către autoritățile competente. Respectarea acestora poate fi realizată prin existența unor sancțiuni care să asigure un grad de coerciție suficient.

În vederea realizării acestui obiectiv, modificările intervenite prin proiectul de lege vizează revizuirea regimului sancțiunilor în cazul prestării de servicii și activități de investiții fără deținerea autorizației impusă de lege.

Totodată, ținând cont de faptul că la acest moment este finalizat cadrul comunitar emis în aplicarea MiFID II/MiFIR, întrucât normele europene de nivel II nu cuprind prevederi referitoare la cerințe de autorizare suplimentare față de cele din MiFID II/MiFIR, se impune revizuirea corespunzătoare a articolului 262 din Legea nr. 126/2018, în sensul abrogării lit. b).

B. Asigurarea transpunerii prevederilor Directivei (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare

Directiva (UE) 2020/1504 modifică MiFID II prin includerea în categoria entităților exceptate a furnizorilor de servicii de finanțare participativă. În concordanță cu prevederile acestei directive, prin proiectul de lege este completat art. 6 alin. (1) al Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, pentru a include furnizorii de servicii de finanțare participativă, definiți la art. 2 alin. (1) lit. (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503, în categoria entităților exceptate de la aplicarea prevederilor Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

C. Asigurarea transpunerii prevederilor Directivei (UE) 2021/338 a Parlamentului European și a Consiliului din 16 februarie 2021 de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, governanța produselor și limitele pozițiilor, precum și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/878 în ceea ce privește aplicarea acestora în cazul firmelor de investiții, pentru a contribui la redresarea în urma crizei provocate de COVID-19

Directiva (UE) 338/2021 introduce prevederi menite să scadă costurile firmelor de investiții, fără a afecta interesele investitorilor.

În vederea transpunerii art. 1 al Directivei (UE) 2021/338, proiectul de lege vizează completarea definițiilor prevăzute de Legea nr. 126/2018, introducerea de prevederi referitoare la furnizarea informațiilor de către S.S.I.F., ca opțiune standard, în format electronic, cu acordarea posibilității clienților de retail de a solicita furnizarea informațiilor respective pe suport de hârtie, introducerea de prevederi prin care S.S.I.F. este exonerată de la aplicarea anumitor dispoziții în legătură cu prestarea de servicii de investiții pentru clienții profesionali și contrapărțile eligibile, modificarea regimului limitelor pozițiilor.

D. Alte modificări ale Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, având ca scop îmbunătățirea reglementării

În vederea soluționării unor aspecte identificate în activitatea curentă de autorizare și supraveghere a S.S.I.F., prin același proiect legislativ se propun și alte modificări ale Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, în principal:

- introducerea de prevederi aplicabile entităților cărora li s-a retras autorizația de funcționare ca S.S.I.F. prin care să se permită accesul A.S.F. la înregistrările prevăzute la art. 54 din lege;
- introducerea de prevederi prin care să se permită S.S.I.F. prestarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în statele terțe din Grupul G7, fără stabilirea unei sucursale, cu respectarea anumitor condiții;
- modificarea lit. b) de la alin. (3) al art. 132 astfel încât să se clarifice interpretarea dispozițiilor referitoare la deținere simultană de funcții de conducere conform MiFID II;
- abrogarea prevederii referitoare la echivalarea automată de către A.S.F. a diplomelor, atestatorilor și certificatelor emise de organismele internaționale, întrucât A.S.F. poate recunoște anumite diplome/ atestate/ certificate internaționale în funcție de conținutul curriculei și de cerințele ce provin din reglementările A.S.F.;
- completarea competențelor A.S.F. cu posibilitatea suspendării activității entităților ce intră sub incidența Legii nr. 126/2018 sau a exercitării unor funcții în cadrul acestora, similar competențelor A.S.F. prevăzute la art. 193² lit. l) din O.U.G. 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 la art. 50 alin. (2) lit. m) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, așa cum au fost introduse prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- modificarea prevederilor referitoare la audit pentru a permite A.S.F. să stabilească prin reglementări categoriile de auditori financiari și de firme de audit care necesită avizarea A.S.F. pentru a putea audita situațiile financiare și cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului A.S.F.;
- modificarea prevederilor referitoare la sancțiuni astfel încât atenționarea să fie considerată măsură administrativă aplicată pentru nerespectarea prevederilor menționate la art. 257 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, similar prevederilor art. 261 alin. (4) lit. c), 264 alin. (4) lit. c), 267 alin. (4) lit. b), 268 alin.

(4) lit. c) și 269 alin. (5) lit. c), introducerea de sancțiuni contravenționale complementare și a altor măsuri administrative la art. 257;

- în scopul de a crea posibilitatea entităților de a contesta deciziile A.S.F., se propune modificarea prevederilor art. 270 alin. (1) pentru a include prevederi referitoare la contestarea tuturor actelor individuale emise de A.S.F. în baza Legii nr. 126/2018, nu doar a deciziilor adoptate de A.S.F. conform prevederilor art. 252 alin. (1) din lege.

De asemenea, întrucât prin *Regulamentul (UE) nr. 852/2020 din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088* se stabilește obligația statelor membre de a emite norme naționale în aplicarea art. 22 din acest regulament, prin acest proiect legislativ se stabilește regimul sancționatoriu național conform cerințelor acestuia.

E. Colaborarea A.S.F. cu Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC)

Pentru exercitarea prerogativelor și atribuțiilor conferite A.S.F., de autorizare, supraveghere și control, proiectul vizează introducerea unor dispoziții privind accesul gratuit al A.S.F. la informațiile înregistrate în baza de date a Oficiului Național al Registrului Comerțului (ONRC) referitoare la persoanele fizice și entitățile legale prevăzute de art. 2 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, precum și de legislația aplicabilă domeniului pieței de capital, doar în scopul desfășurării în bune condiții a activității și cu respectarea prevederilor legale privind datele cu caracter personal.

3. Alte informații

Secțiunea a 3-a

Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impact macro-economic

Adoptarea proiectului de act normativ prin care se transpun prevederile Directivei nr. 2021/338 are impact asupra S.S.I.F., urmărindu-se facilitarea activității acestora și reducerea costurilor în relația cu toate categoriile de clienți prin introducerea de prevederi referitoare la transmiterea de informații în format electronic și prin exonerarea S.S.I.F. de la anumite obligații în relația cu clienții profesionali și contrapărțile eligibile.

Totodată, exceptarea piețelor de mărfuri aflate într-un stadiu incipient de dezvoltare de la aplicarea limitelor pozițiilor, are impact favorabil pentru dezvoltarea de noi piețe de mărfuri, modificările care vizează regimul limitelor pozițiilor fiind menite să sprijine dezvoltarea de noi contracte și implicit a piețelor aferente.

De asemenea, eficiența participanților care acționează ca formatori de piață pe piețele de mărfuri va crește, ca urmare a introducerii exonerării de la regimul limitelor pozițiilor pentru contrapărțile financiare și nefinanciare în legătură cu pozițiile care rezultă din tranzacțiile efectuate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind furnizarea de lichidități.

1¹ Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Nu este cazul

2. Impact asupra mediului de afaceri

Cu privire la modificările ce implică transferul autorizării și supravegherii furnizorilor de servicii de raportare a datelor, precum și transferul competențelor de colectare a datelor, de la autoritățile competente la ESMA, acestea contribuie la realizarea obiectivului principal al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, și anume sporirea transparenței piețelor financiare, prin calitatea datelor de tranzacționare și a prelucrării și furnizării datelor respective, inclusiv a prelucrării și furnizării datelor la nivel transfrontalier. Astfel, existența unor date precise de tranzacționare oferă utilizatorilor o imagine de ansamblu a activităților de tranzacționare de pe toate piețele financiare din Uniune, iar autorităților competente informații precise și complete cu privire la tranzacțiile relevante.

3. Impact social

Consolidarea încrederii investitorilor în piața de capital.						
4. Impact asupra mediului						
Nu este cazul						
5. Alte informații						
Secțiunea a 4-a						
Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani)						
- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Media pe patru ani
1	2021	2022	2023	2024	2025	7
1. Modificări ale veniturilor bugetare, în plus/minus, din care: a) buget de stat, din acesta: impozit pe profit impozit pe venit TVA b) bugete locale impozit pe profit c) bugetul asigurărilor sociale de stat: contribuții de asigurări						
2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, în plus, din care: a) buget de stat, din acesta: cheltuieli de personal bunuri și servicii asistență socială b) bugete locale: cheltuieli de personal bunuri și servicii asistență socială c) bugetul asigurărilor sociale de stat: cheltuieli de personal bunuri și servicii						
3. Impact financiar, plus/minus, din care: a) buget de stat b) bugete locale						
4. Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						
6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						
Alte informații						

Secțiunea a 5-a Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare
<p>1. Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:</p> <p>a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ: Proiectul de act normativ modifică, completează și abrogă unele prevederi din legislația primară în domeniul S.S.I.F., respectiv Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții: A.S.F. urmează să emită reglementări pentru modificarea și completarea cadrului legislativ secundar aplicabil S.S.I.F.</p>
<p>2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în materie în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare</p> <p>Proiectul de act normativ asigură transpunerea, la nivel de legislație primară, a prevederilor cuprinse în:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Directiva (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului; 2. Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare. 3. Directiva (UE) 2021/338 Parlamentului European și a Consiliului din 16 februarie 2021 de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernanta produselor și limitele pozițiilor, precum și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/878 în ceea ce privește aplicarea acestora în cazul firmelor de investiții, pentru a contribui la redresarea în urma crizei provocate de COVID-19. <p>Modificările propuse care nu au un corespondent în legislația Uniunii Europene și care vizează îmbunătățirea reglementării existente nu ridică probleme din perspectiva compatibilității cu <i>acquis</i>-ul Uniunii Europene.</p>
<p>3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare. Proiectul de act normativ cuprinde referiri la Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088.</p>
<p>4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene Nu este cazul.</p>
<p>5. Alte acte normative și sau documente internaționale din care decurg angajamente Nu este cazul.</p>
<p>6. Alte informații Nu este cazul.</p>
Secțiunea a 6-a Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ
<p>1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate</p>

<p>Prezentul proiect de lege a fost publicat, pentru consultare publică pentru o perioadă de 10 zile, pe site-ul Ministerului Finanțelor, în data de 04.03.2021, în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.</p> <p>A fost îndeplinită procedura transparenței decizionale în administrația publică reglementată în cuprinsul Legii nr.52/2003.</p> <p>Proiectul de lege a fost avizat de Comisia de Dialog Social în data de 11.03.2021.</p>
<p>2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr.521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative.</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente</p>
<p>5. Informații privind avizarea de către:</p> <p>a) Consiliul Legislativ - Proiectul de lege va fi supus avizării Consiliului Legislativ.</p> <p>b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării</p> <p>c) Consiliul Economic și Social - Proiectul de lege va fi supus avizării Consiliului Economic și Social.</p> <p>d) Consiliul Concurenței</p> <p>e) Curtea de Conturi</p>
<p>6. Alte informații</p>
<p style="text-align: center;">Secțiunea a 7-a Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ</p>
<p>1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ</p> <p>Prezentul proiect de lege a fost publicat, pentru consultare publică pentru o perioadă de 10 zile, pe site-ul Ministerului Finanțelor, în data de 04.03.2021, în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.</p>
<p>2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice</p> <p>Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.</p>
<p>3. Alte informații</p>
<p style="text-align: center;">Secțiunea a 8-a Măsurile de implementare</p>
<p>1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente</p>
<p>2. Alte informații</p>

Față de cele prezentate, a fost elaborat proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, pe care îl supunem aprobării.

MINISTRUL FINANTELOR

Dan VÎLCEANU

AVIZĂM FAVORABIL

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Președinte
Nicu MARCU 

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

Guvernator
Mugur Constantin ISĂRESCU

MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE

Bogdan Lucian AURESCU

MINISTRUL JUSTIȚIEI

Stelian - Cristian ION