

EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1

Titlul proiectului de act normativ

LEGE

privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a 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

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale

Prezentul proiect de lege are ca scop stabilirea unor măsuri la nivel național pentru punerea în aplicare a prevederilor 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.

1.1. Transpunerea legislației comunitare sau crearea cadrului pentru aplicarea directă a acesteia

Deși regulamentele Uniunii Europene sunt de directă și imediată aplicare, precizăm că, în unele cazuri, sunt necesare măsuri naționale suplimentare pentru asigurarea aplicării directe a acestora. În acest sens, au fost inițiate demersurile de ordin legislativ pentru asigurarea aplicării la nivel național a prevederilor 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, iar prin prezentul proiect de act normativ se are în vedere stabilirea unor măsuri la nivel național în vederea creării cadrului legal pentru aplicarea directă a acestui regulament, precum desemnarea autorității competente, regimul sancționatoriu, stabilirea anumitor termene de depunere a documentelor în vederea autorizării, condițiile de retragere a autorizației, cerințe privind comunicările publicitare, precum și cu privire la limba în care fișa cu informații esențiale privind investiția poate fi pusă la dispoziția potențialilor investitori.

2. Schimbări preconizate

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 a fost publicat în Jurnalul Oficial al U.E. (L347/20.10.2020) în data de 20 octombrie 2020 și face parte din planurile de acțiune privind Uniunea Piețelor de Capital (UPC) și Fintech, având drept obiectiv crearea unui cadru de reglementare care să permită platformelor de finanțare participativă accesul la întreaga piață unică, printr-o autorizație unică bazată pe un singur set de reguli.

Actul normativ a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (n.r.: 10 noiembrie 2020) și se va aplica direct în toate statele membre începând cu data de 10 noiembrie 2021.

Regulamentul european stabilește cerințe uniforme privind prestarea de servicii de finanțare participativă la nivel UE, privind organizarea, autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă, funcționarea platformelor de finanțare participativă, precum și privind transparența și comunicările publicitare în legătură cu prestarea de servicii de finanțare participativă în Uniune.

Regulamentul a fost elaborat cu scopul de a promova serviciile de finanțare participativă la nivel transfrontalier, pentru a facilita exercitarea libertății de a presta și de a beneficia de aceste servicii pe piața internă UE, având în vedere faptul că la nivelul mai multor state membre există deja un cadru național de reglementare a finanțării participative, adaptat la caracteristicile și nevoile piețelor locale și ale investitorilor locali, iar diferențele dintre normele de drept intern ale fiecărui stat membru sunt de natură să obstrucționeze prestarea transfrontalieră de servicii de finanțare participativă, având un efect direct asupra funcționării pieței interne a UE pentru aceste servicii.

Prin abordarea obstacolelor în calea funcționării pieței interne UE a serviciilor de finanțare participativă, prezentul regulament urmărește să promoveze activitățile transfrontaliere de finanțare a afacerilor. Prin urmare, serviciile de finanțare participativă legate de acordarea de împrumuturi consumatorilor, astfel cum sunt definiți la articolul 3 litera (a) din Directiva 2008/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului (3), nu intră sub incidența prezentului regulament.

Finanțarea participativă reprezintă un tip de activitate în cadrul căreia un furnizor de servicii de finanțare participativă, fără a-și asuma el însuși riscuri, administrează o platformă digitală, deschisă publicului, pentru a pune în legătură sau pentru a facilita punerea în legătură a potențialilor investitori sau împrumutători cu mediul de afaceri care caută finanțare. O astfel de finanțare ar putea consta în împrumuturi, achiziționarea de valori mobiliare sau alte instrumente admise în scopul finanțării participative.

În general, prestarea de servicii de finanțare participativă se realizează cu participarea a trei tipuri de entități: dezvoltatorul de proiect care propune proiectul spre finanțare, investitorii care finanțează proiectul propus și o entitate cu rol de intermediar, sub forma unui furnizor de servicii de finanțare participativă care pune în legătură dezvoltatorii de proiecte și investitorii în cadrul unei platforme online.

Regulamentul (UE) 2020/1503 nu se aplică titularilor de proiecte care sunt consumatori în sensul articolului 3 litera (a) din Directiva 2008/48/CE sau ofertelor de finanțare participativă cu o contravaloare de peste 5 mil. EUR cumulată pe o perioadă de 12 luni.

Actul normativ european include o serie de măsuri de protecție a investitorilor, inclusiv dispoziții privind guvernarea, evaluarea riscurilor, cerințele privind obligația de diligență, măsura în care furnizorii de servicii de finanțare participativă își pot exercita puterea discreționară atunci când oferă administrare de portofolii individuale de împrumuturi, gestionarea plângerilor, conflictele de interese, externalizarea, serviciile de păstrare în siguranță a activelor clienților și serviciile de plată, precum și garanțiile prudențiale.

Regulamentul (UE) 2020/1503 stabilește o serie de obligații în sarcina statelor membre cu privire la desemnarea la nivel național a autorității competente, regimul sancționatoriu, anumite termene de depunere a documentelor în vederea autorizării, condițiile de retragere a autorizației, comunicările publicitare, precum și cu privire la limba în care fișa cu informații esențiale privind investiția poate fi pusă la dispoziția potențialilor investitori. Autoritățile naționale competente desemnate de fiecare stat membru în conformitate

cu art. 29 din *Regulamentul (UE) 2020/1503* vor fi responsabile de acordarea autorizației furnizorilor de servicii de finanțare participativă stabiliți în respectivul stat membru și de supravegherea activității acestora. De asemenea, regulamentul stabilește cerințe privind cooperarea dintre autoritățile competente la nivel UE.

În considerarea obligațiilor impuse prin regulamentul european statelor membre, la nivelul proiectului de lege au fost introduse o serie de prevederi ce vizează stabilirea unor măsuri de punere în aplicare la nivel național a *Regulamentului (UE) 2020/1503*, după cum urmează:

- prevederi cu privire la desemnarea A.S.F. în calitate de autoritate competentă în România pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de *Regulamentul (UE) 2020/1503* în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament;
- prevederi cu privire la condițiile și procedura de autorizare de către A.S.F. a furnizorilor de servicii de finanțare participativă și de înscriere în Registrul A.S.F., precum și cu privire la notificarea modificărilor semnificative intervenite în modul de organizare și funcționare a furnizorilor de servicii de finanțare participativă;
- prevederi în aplicarea articolelor din *Regulamentul (UE) 2020/1503* referitoare la anumite termene de depunere a documentelor în vederea autorizării, condițiile de retragere a autorizației ș.a.;
- prevederi în aplicarea articolelor din *Regulamentul (UE) 2020/1503* referitoare la comunicările publicitare, precum și cu privire la limba în care acestea sau fișa cu informații esențiale privind investiția pot fi puse la dispoziția potențialilor investitori din România;
- prevederi cu privire la competențele de supraveghere și investigare ale A.S.F. în calitate de autoritate competentă în sensul art. 29 din *Regulamentul (UE) 2020/1503*, cu privire la cooperarea A.S.F. cu alte autorități competente din România sau din alte state membre și cu ESMA, precum și cu privire la regimul sancționatoriu;
- prevederi cu privire la instituțiile de credit autorizate și supravegheate de Banca Națională a României în conformitate cu prevederile Ordonanței 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, care intenționează să presteze servicii de finanțare participativă pentru a corela regimul național aplicabil instituțiilor de credit prevăzut de OUG nr. 99/2006 și de reglementările emise în aplicarea acestuia cu regimul de autorizare a furnizorilor de servicii de finanțare participativă de către ASF.

De asemenea, potrivit proiectului de lege, furnizorii de servicii de finanțare participativă au obligația de a raporta la Centrala Riscului de Credit și dreptul de a consulta informațiile de risc de credit existente la Centrala Riscului de Credit a Băncii Naționale a României, în conformitate cu reglementările în domeniu emise de Banca Națională a României.

Propunerea este motivată de faptul că, pe de o parte, pentru a îndeplini cerințele *Regulamentului (UE) 2020/1503* cu privire la evaluarea riscurilor aferente împrumuturilor intermediare pe platforma de finanțare participativă, este necesar ca furnizorii de asemenea servicii să acceseze informațiile privind riscul de credit, disponibile în CRC și, pe de altă parte, raportarea la CRC a informațiilor de risc de credit de către furnizorii de servicii de finanțare participativă ar permite o evaluare aprofundată a bonității debitorilor la nivel de

sistem, prin accesul instituțiilor de credit la informațiilor privind împrumuturile acordate prin platforme de crowdfunding.

3. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 3-a

Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impactul macro-economic

Adoptarea prezentului act normativ va avea un impact pozitiv asupra domeniului pieței de capital și asupra economiei românești în general prin crearea cadrului legal național privind prestarea de servicii de finanțare participativă pentru afaceri, ținând cont de faptul că până în momentul de față la nivel național nu există un act normativ care să reglementeze această activitate.

1¹. Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat

Proiectul de act normativ contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile între furnizorii de servicii de finanțare participativă pentru afaceri în Uniunea Europeană, conferind în același timp o protecție uniformă a investitorilor.

Proiectul de lege nu contravine legislației din domeniul concurenței și reglementărilor comunitare în domeniul ajutorului de stat.

2. Impactul asupra mediului de afaceri

Prevederile proiectului de lege au ca scop final contribuția la consolidarea statutului pieței de capital românești ca piață emergentă, creând premisele atragerii unor noi categorii de investitori și a unui nou model de afaceri pentru companii, ceea ce va avea un efect de stimulare și îmbunătățire a mediului de afaceri național, oferind o nouă alternativă de finanțare companiilor eligibile.

2¹. Impactul asupra sarcinilor administrative

Nu este cazul.

2². Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii

Nu este cazul.

3. Impactul social

Prin adoptarea prezentului proiect de act normativ sunt create premisele creșterii accesului investitorilor, în calitate de consumatori de servicii financiare, la produse de investiții create în România sau alte state membre.

4. Impactul asupra mediului

Nu este cazul.

5. Alte informații

Nu este cazul.

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)

							- mii lei -
Indicatori		Anul curent	Următorii 4 ani				Media pe 5 ani
1		2	3	4	5	6	7
1.	Modificări ale veniturilor bugetare,						

	plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) impozit pe profit						
	(ii) impozit pe venit						
b)	bugete locale:						
	(i) impozit pe profit						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) contribuții de asigurări						
2.	Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
b)	bugete locale:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) 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.	Calculule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						
7.	Alte informații						

Proiectul de act normativ nu are un astfel de impact deoarece nu propune introducerea unor scutiri sau exceptări de la plata de impozite de către participanții la piața de capital.

Secțiunea a 5-a

Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

1. Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:

a) Acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ

Nu este cazul.

b) Acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții

A.S.F. poate emite reglementări în aplicarea prezentei legi.

1¹. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice

Nu este cazul.

2. Conformitatea actului normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare

Nu este cazul.

3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare

Prezentul proiect de act normativ stabilește măsurile necesare punerii în aplicare, la nivel național, a dispozițiilor 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.

4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene

Nu este cazul.

5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente, făcându-se referire la un anume acord, o anume rezoluție sau recomandare internațională ori la alt document al unei organizații internaționale:

Nu este cazul.

6. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 6-a

Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate

Proiectul de lege a fost publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente

Nu este cazul.

<p>5. Informații privind avizarea de către:</p> <p>a) Consiliul Legislativ: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării: nu este cazul</p> <p>c) Consiliul Economic și Social: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>d) Consiliul Concurenței: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>e) Curtea de Conturi: nu este cazul</p>
<p>6. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>Secțiunea a 7-a</p> <p>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>Nu este cazul.</p>
<p>2. Informarea societății civile cu privire la eventualele impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>3. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>Secțiunea a 8-a</p> <p>Măsuri 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>Nu este cazul.</p>
<p>2. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>

Față de cele prezentate, a fost elaborat *proiectul de Lege privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a 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*, pe care îl supunem aprobării.

MINISTRUL FINANTELOR

Adrian CĂCIU


AVIZAM FAVORABIL

VICEPRIM-MINISTRU, MINISTRUL
TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII

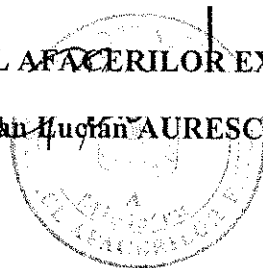
 Sorin Mihai GRINDEANU

PREȘEDINTELE
AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

/ Nicu MARCU

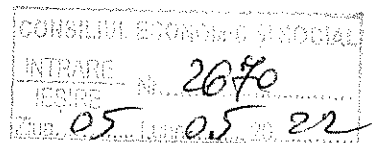
MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE

/ Bogdan ~~Florin~~ AURESCU



MINISTRUL JUSTIȚIEI

Marian-Cătălin PREDOIU



LEGE

privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a 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

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. - Prezenta lege stabilește măsuri de punere în aplicare a dispozițiilor 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, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2020/1503*.

Art. 2. – (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, este autoritatea competentă în ceea ce privește autorizarea, reglementarea, supravegherea și controlul furnizorilor de servicii de finanțare participativă care fac obiectul prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite prin 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.

(2) A.S.F. este autoritate competentă pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de Regulamentul (UE) 2020/1503 în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament și este punct unic de contact pentru cooperarea administrativă transfrontalieră între autoritățile competente, precum și cu ESMA.

(3) În cazul în care Regulamentul (UE) 2020/1503 sau, după caz, regulamentele emise în legătură cu acesta fac referire la dreptul intern se aplică în mod corespunzător normele naționale incidente care reglementează domeniul în materie, cu luarea în considerare, în cazurile aplicabile, a dispozițiilor prezentei legi.

Art. 3. – (1) Termenii și expresiile utilizate în prezenta lege au semnificația prevăzută la art. 2 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

(2) În sensul art. 2 alin. (1) lit. n) din Regulamentul (UE) 2020/1503, părțile sociale ale societăților cu răspundere limitată înființate în conformitate cu Legea societăților nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.31/1990*, pot fi utilizate ca instrumente admise în scopul finanțării participative cu condiția să nu fie supuse unor restricții de natură să împiedice efectiv transferul lor, inclusiv restricții privind modul în care aceste părți sociale sunt oferite sau prezentate publicului, cu respectarea prevederilor art.202 din Legea nr.31/1990.

(3) În aplicarea alin. (2), pentru ca părțile sociale ale societăților cu răspundere limitată înființate în conformitate cu Legea nr. 31/1990 să poată fi utilizate ca instrumente admise în scopul finanțării participative, actele constitutive ale societății cu răspundere limitată emitente cuprind prevederi în conformitate cu art. 202 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 care să permită transmiterea părților sociale către persoane din afara societății fără aprobarea asociaților, precum și prevederi care să nu restrângă libera transferabilitate a părților sociale, inclusiv modul în care aceste părți sociale pot fi oferite sau prezentate publicului.

Art. 4.- Activitatea dezvoltatorilor de proiecte care, în ceea ce privește împrumuturile facilitate de furnizorul de servicii de finanțare participativă, acceptă fonduri de la investitori, în condițiile Regulamentului (UE) 2020/1503, nu intră sub incidența Ordonanței de urgență 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 și nu constituie o încălcare a interdicției prevăzute la art. 5 alin. (1) din aceeași ordonanță de urgență.

Art. 5. - Nu intră în categoria activităților de creditare reglementate prin Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancare acordarea de împrumuturi dezvoltatorilor de proiecte prin intermediul platformelor de finanțare participativă potrivit Regulamentului (UE) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937, cu excepția situației în care împrumuturile sunt acordate de o instituție financiară nebancaară.

CAPITOLUL II

Condiții privind autorizarea, funcționarea și retragerea autorizației furnizorilor de servicii de finanțare participativă

Art. 6. – (1) În vederea prestării de servicii de finanțare participativă este necesară obținerea unei autorizații din partea A.S.F. în calitate de furnizor de servicii de finanțare participativă, în conformitate cu prevederile prezentei legi.

(2) Furnizorul de servicii de finanțare participativă, este constituit ca persoană juridică română, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și poate fi autorizat de A.S.F. în situația în care îndeplinește cumulativ condițiile prevăzute la art. 12 din Regulamentul (UE) 2020/1503, cu respectarea prevederilor standardelor tehnice de reglementare adoptate de Comisia Europeană, conform art. 12 alin. (16) din același regulament.

(3) Condiția prevăzută la art. 12 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) 2020/1503 potrivit căreia persoanele fizice implicate în administrarea potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă trebuie să dețină, la nivel colectiv, suficiente cunoștințe, competențe și experiență pentru a asigura administrarea potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă, se consideră îndeplinită dacă cel puțin jumătate dintre membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora sunt absolvenți, cu diplomă de licență sau de master, ai unei instituții de învățământ superior în domeniile financiar-bancar, economic, juridic, contabilitate, audit, administrație publică sau tehnologia informației și posedă experiență profesională, în domeniile menționate anterior, de minimum 3 ani.

(4) A.S.F. colaborează cu Banca Națională a României, denumită în continuare *B.N.R.*, în conformitate cu prevederile art. 33 din Regulamentul (UE) 2020/1503, în cazul în care solicitările de autorizare în conformitate cu prezenta lege provin din partea unor entități ce dețin deja o autorizație valabilă emisă de B.N.R. în calitate de instituție de credit, instituție emitentă de monedă electronică sau instituție de plată sau au fost înregistrate ca furnizori specializați în servicii de informare cu privire la conturi, persoane juridice, în conformitate cu prevederile Ordonanței 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, Legii nr. 209/2019 privind serviciile de plată și pentru modificarea unor acte normative sau ale Legii nr. 210/2019 privind activitatea de emiteră de monedă electronică.

(5) În situația în care o instituție de credit autorizată de B.N.R. în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, intenționează să presteze servicii de finanțare participativă, cererea de autorizare în calitate de furnizor de servicii de finanțare participativă se depune la A.S.F. numai după obținerea aprobării prealabile din partea B.N.R. cu privire la completarea obiectului de activitate, potrivit cadrului de reglementare național aplicabil instituțiilor de credit.

(6) Instituțiile de credit autorizate de B.N.R. în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare pot presta servicii de finanțare participativă doar dacă au obținut autorizație din partea A.S.F., potrivit prezentului articol.

Art. 7. – (1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă sunt înscrși în Registrul A.S.F. la data emiterii autorizației.

(2) În toate actele oficiale, furnizorii de servicii de finanțare participativă trebuie să precizeze, pe lângă datele de identificare, numărul și data înscrierii în Registrul A.S.F.

Art. 8. – A.S.F. are competența să retragă autorizația acordată unui furnizor de servicii de finanțare participativă în situațiile prevăzute la art. 17 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

Art. 9. – (1) A.S.F. notifică Autoritatea Europeană pentru Piețe și Valori Mobiliare, denumită în continuare *ESMA*, cu privire la orice autorizare sau retragere a autorizației a unui furnizor de servicii de finanțare participativă.

(2) Retragerea autorizației unui furnizor de servicii de finanțare participativă în conformitate cu prevederile art. 8 se notifică de către A.S.F. inclusiv autorităților competente din alte state membre în cazul în care furnizorul de servicii de finanțare participativă a notificat A.S.F. cu privire la intenția de a presta transfrontalier servicii de finanțare participativă în respectivele state membre în conformitate cu art. 18 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

Art. 10 – (1) În aplicarea prevederilor art. 15 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorul de servicii de finanțare participativă notifică A.S.F. modificările semnificative ale condițiilor care au stat la baza obținerii autorizației, în termen de maximum 15 zile de la data adoptării hotărârii organului statutar competent al acestuia de aprobare a respectivei modificări. Notificarea este însoțită de copii ale documentelor justificative ce stau la baza respectivei modificări.

(2) Următoarele modificări sunt considerate a fi modificări semnificative ale condițiilor care au stat la baza obținerii autorizației:

a) schimbarea denumirii societății;

b) schimbarea sediului social;

c) modificarea procedurilor și regulilor prevăzute la art. 12 alin. (2) lit. e), f), j), m), q) și r) din Regulamentul (UE) 2020/1503.

(3) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (2) lit. c) în termen de 25 de zile de la primirea notificării. Aceste modificări devin aplicabile numai după

implementarea corespunzătoare a observațiilor A.S.F. cu privire la acestea, în termenul stabilit de A.S.F..

(4) Modificările prevăzute la alin. (2) lit. a) și b) sunt opozabile de la data înregistrării acestora la O.N.R.C. În termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la O.N.R.C. a modificărilor, furnizorul de servicii de finanțare participativă are obligația de a transmite A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, respectiv copia noului certificat de înregistrare, în situația în care modificarea produsă impune eliberarea unui nou certificat.

CAPITOLUL III

Informarea și protecția investitorilor

Art.11. – În aplicarea prevederilor art. 23 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2020/1503, în cazul unei oferte de finanțare participativă adresată potențialilor investitori din România, fișa cu informații esențiale privind investiția este întocmită cel puțin în limba română.

Art. 12. – În aplicarea prevederilor art. 23 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503, furnizorii de servicii de finanțare participativă din alte state membre care promovează o ofertă de finanțare participativă prin intermediul comunicărilor publicitare în România, pun la dispoziția potențialilor investitori fișa cu informații esențiale privind investiția cel puțin în limba română.

Art. 13. – **(1)** În aplicarea prevederilor art. 23 alin.(9) din Regulamentul (UE) 2020/1503, dezvoltatorul de proiect sau membrii consiliului de administrație/ consiliului de supraveghere, directorii/ membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai/ ale dezvoltatorului de proiect, după caz, în funcție de rolul și responsabilitățile conferite de lege și/sau conventional, răspund pentru informațiile incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția.

(2) În aplicarea prevederilor art. 23 alin. (10) din Regulamentul (UE) 2020/1503, informațiile incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția, precum și în orice traducere a acesteia, atrag, după caz, în funcție de rolul și responsabilitățile conferite de lege și/sau convențional, răspunderea dezvoltatorului de proiect, membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, a directorilor/membrilor directoratului sau a altor organe sau funcții asimilate acestora ai/ ale dezvoltatorului de proiect în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare, denumită în continuare Codul civil, în cazul în care:

- a) informațiile induc în eroare sau sunt inexacte; ori
- b) fișa cu informații esențiale privind investiția omite informații esențiale necesare pentru investitori atunci când evaluează dacă să finanțeze proiectul de finanțare participativă.

Art. 14. – (1) În aplicarea prevederilor art. 24 alin. (4) și (5) din Regulamentul (UE) 2020/1503, membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, directorii/membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai/ ale furnizorului de servicii de finanțare participativă răspund pentru informațiile incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivel de platformă.

(2) Informațiile incluse în fișa cu informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivel de platformă, precum și în orice traducere a acesteia, atrag răspunderea membrilor consiliului de administrație/ consiliului de supraveghere, directorilor/membrilor directoratului sau a altor organe sau funcții asimilate acestora ai/ale furnizorului de servicii de finanțare participativă în conformitate cu prevederile Codului civil, în cazul în care:

- a) informațiile induc în eroare sau sunt inexacte ori
- b) fișa de informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivelul platformei omite informații esențiale necesare în sprijinul deciziei investitorilor de a investi prin administrare de portofolii individuale de împrumuturi.

Art. 15. - Contractele de împrumut, precum și contractele de garanții reale și/sau personale afectate garantării restituirii împrumuturilor acordate, încheiate între investitori și dezvoltatorii de proiect prin intermedierea furnizorului de servicii de finanțare participativă autorizat conform Regulamentului (UE) 2020/1503, constituie titluri executorii.

Art. 16. - (1) Furnizorii de servicii de finanțare participativă au obligația de a raporta la Centrala Riscului de Credit și dreptul de a consulta informațiile de risc de credit existente la Centrala Riscului de Credit a Băncii Naționale a României, în conformitate cu reglementările în domeniu emise de Banca Națională a României.

(2) Nu se consideră încălcare a obligației de păstrare a secretului profesional:

(a) transmiterea de către Banca Națională a României a informațiilor existente în Centrala Riscului de Credit furnizorilor de servicii de finanțare participativă;

(b) transmiterea de către Banca Națională a României a informațiilor raportate de către furnizorii de servicii de finanțare participativă către celelalte entități declarante la Centrala Riscului de Credit.

(3) Furnizorilor de servicii de finanțare participativă li se aplică prevederile reglementărilor referitoare la Centrala Riscului de Credit emise de Banca Națională a României.

CAPITOLUL IV Comunicările publicitare

Art. 17. – În aplicarea prevederilor art. 27 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503, comunicările publicitare, indiferent de forma sau modalitatea de diseminare a informațiilor către potențialii investitori, sunt prezentate de către furnizorii de servicii de finanțare participativă în limba română.

Art. 18. – (1) Informațiile prevăzute la art. 17 sunt stocate în format fizic sau electronic pentru o perioadă de 2 ani de la apariție sau afișare. Furnizorul de servicii de finanțare participativă are obligația de a pune la dispoziția A.S.F., la cererea acesteia, toate comunicările publicitare.

(2) Comunicările publicitare respectă următoarele principii:

a) informațiile cuprinse în cadrul comunicărilor publicitare, furnizate de către furnizorul de servicii de finanțare participativă, investitorilor ori potențialilor investitori, sunt corecte, exacte și clare, astfel încât să ofere o informare completă și să nu inducă în eroare; este interzisă comunicarea, publicarea sau distribuirea către public a oricărei comunicări publicitare despre care furnizorul de servicii de finanțare participativă știe că include informații false, neclare, afirmații neverificate ori ambigue sau care pot induce în eroare;

b) comunicările publicitare sunt în mod clar identificate ca atare;

c) sursele de proveniență a informațiilor conținute de comunicările publicitare sunt indicate în mod clar în cuprinsul acestora;

d) formulările de genul "cel mai mare", "cel mai bun furnizor de servicii de finanțare participativă" etc. în cuprinsul comunicărilor publicitare nu sunt admise;

e) informațiile și mențiunile obligatorii sunt tipărite cu caractere accesibile, de minimum 12;

f) este interzisă utilizarea de estimări privitoare la realizările viitoare ale furnizorului de servicii de finanțare participativă și a declarațiilor investitorilor anteriori, prezenți sau potențiali, ce au legătură cu furnizorul de servicii de finanțare participativă sau cu proiecte de finanțare participativă anterioare.

(3) Comunicările publicitare difuzate prin intermediul serviciilor mass-media audiovizuale trebuie să conțină cel puțin următoarele informații:

a) denumirea completă a furnizorului de servicii de finanțare participativă;

b) numărul și data înscrierii în Registrul A.S.F. ale furnizorului de servicii de finanțare participativă;

c) sediul social și datele de contact ale furnizorului de servicii de finanțare participativă;

d) site-ul și numărul de telefon al furnizorului de servicii de finanțare participativă;

e) avertizarea "Citiți fișele cu informații esențiale privind investiția la nivel de proiect sau platformă înainte de a investi în cadrul platformei", indicându-se unde și în ce limbă investitorii și potențialii investitori pot obține aceste informații sau cum pot avea acces la acestea.

CAPITOLUL V Competențele A.S.F.

Art.19. – În vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin în calitate de autoritate competentă în sensul art. 2, A.S.F. deține competențele de supraveghere și investigare prevăzute la art. 30 alin. (1) și (2) din Regulamentul (UE) 2020/1503, precum și competența de a sesiza organele de urmărire penală, după caz.

Art.20. – A.S.F. își exercită funcțiile și competențele menționate la art. 19 în conformitate cu prevederile art. 30 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2020/1503.

CAPITOLUL VI Cooperarea A.S.F. cu alte autorități

Art. 21. – (1) A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din celelalte state membre și cu ESMA în cadrul activităților de supraveghere și investigare derulate în exercitarea atribuțiilor ce îi revin în calitate de autoritate competentă, în sensul art. 2 din prezenta lege, în conformitate cu prevederile art. 31 și 32 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

(2) În aplicarea prevederilor art. 33 din Regulamentul (UE) 2020/1503, A.S.F. colaborează cu B.N.R. și fac schimb de orice informații esențiale sau pertinente cu privire la instituțiile de credit, instituțiile emitente de monedă electronică sau instituțiile de plată care dețin o autorizație emisă de B.N.R. sau au fost înregistrate ca furnizori specializați în servicii de informare cu privire la conturi, persoane juridice în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 209/2019 privind serviciile de plată și pentru modificarea unor acte normative sau ale Legii nr. 210/2019 privind activitatea de emisie de monedă electronică și care sunt autorizate de către A.S.F. ca furnizori de servicii de finanțare participativă potrivit prevederilor Regulamentului (UE) 2020/1503 și a reglementărilor emise în aplicarea acestuia.

CAPITOLUL VII

Răspunderi și sancțiuni

Art. 22. – (1) A.S.F. aplică sancțiuni și măsuri administrative pentru încălcarea prevederilor prezentei legi, ale Regulamentului (UE) 2020/1503 și ale reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi.

(2) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii infracțiuni, următoarele fapte săvârșite de către furnizorul de servicii de finanțare participativă sau de către dezvoltatorul de proiect și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai dezvoltatorului de proiect/ ai furnizorului de servicii de finanțare participativă, conform Legii nr. 31/1990:

a) încălcarea prevederilor art. 3 alin. (2) – (6), art. 4, art. 5, art. 6 alin. (1) - (6), art. 7 alin. (1) -(4), art. 8 alin. (1) - (6), art. 9, art. 10, 11, art. 13 alin. (2), art. 15 alin. (3), art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și (4), art. 19 alin. (1) - (6), art. 20 alin. (1) și (2), art. 21 alin. (1) - (7), art. 22, art. 23 alin. (1) – (4), (6)- (13), art. 24, art. 25, 26 și art.27 alin. (1) - (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503;

b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unui control sau a unei solicitări în conformitate cu art. 19 din prezenta lege;

c) nerespectarea condițiilor care au stat la baza obținerii autorizației prevăzute la art. 12 din Regulamentul (UE) 2020/1503 pe toată durata desfășurării activității.

Art. 23. – (1) A.S.F. aplică, în conformitate cu art. 39 din Regulamentul (UE) 2020/1503 și art. 2 din prezenta lege, sancțiuni contravenționale, precum și măsuri administrative entităților și persoanelor prevăzute la art. 22 pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la același articol, astfel:

1. sancțiuni contravenționale principale:

a) în cazul persoanelor juridice, avertisment sau amenzi cuprinse între 10.000 RON și 2.433.700 RON sau de până la 5 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere ori până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valorile maxime prevăzute anterior, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare; în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă

care are obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform actelor legislative relevante ale Uniunii Europene din domeniul contabilității, conform celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al societății-mamă;

b) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amenzi cuprinse între 5.000 RON și 2.433.700 RON sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește suma maximă prevăzută anterior, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare.

2. sancțiuni contravenționale complementare, în funcție de natura și gravitatea faptei:

a) interzicerea, pentru membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare participativă, conform Legii nr. 31/1990 sau orice altă persoană fizică responsabilă de respectiva încălcare, de a exercita funcții de conducere în cadrul furnizorilor de servicii de finanțare participativă pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani;

b) retragerea autorizației acordate de A.S.F.;

3. În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

a) o declarație publică în cadrul căreia se indică persoana fizică sau juridică responsabilă și natura încălcării;

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

c) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea furnizorilor de servicii de finanțare participativă.

(2) Sancțiunile contravenționale principale prevăzute la alin. (1) pct. 1 se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sancțiuni contravenționale complementare prevăzute la alin. (1) pct. 2 și/sau cu măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. a) și c).

(3) Măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. b) și c) pot fi aplicate distinct de sancțiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (1) pct. 1 și 2.

(4) Prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările, ulterioare referitoare la plata a jumătate din minimumul amenzilor, în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 22 persoanele sancționate au obligația să achite integral amenda contravențională.

(5) Amenda contravențională prevăzută la alin. (4) se achită de către persoanele sancționate în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către ASF a deciziei de sancționare.

(6) Săvârșirea contravențiilor se constată de către persoanele împuternicite din cadrul structurilor de specialitate ale A.S.F.; dacă se constată nerespectarea uneia dintre dispozițiile legale a căror încălcare este prevăzută drept contravenție la art. 22, persoanei în cauză i se acordă un termen de 7 zile de la data comunicării celor constatate, în care să formuleze obiecțiuni cu privire la încălcarea săvârșită.

(7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare, precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, motivate în mod corespunzător, pot fi atacate în termen de 30 de zile de la data comunicării la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actele administrative individuale ale A.S.F. constituie titlu executoriu.

(8) În cazul în care A.S.F., în termen de 3 luni de la data primirii documentației complete ce stă la baza cererii de autorizare, nu comunică solicitantului nicio decizie cu privire la cererea primită, acesta poate face plângere la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal.

Art. 24. – La stabilirea tipului și nivelului unei sancțiuni sau măsuri administrative care se aplică în conformitate cu art. 23, A.S.F. ia în considerare în ce măsură încălcarea este intenționată sau rezultă dintr-o neglijență, precum și toate celelalte circumstanțe relevante, inclusiv, după caz:

a) gravitatea și durata încălcării;

b) gradul de răspundere care revine persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare;

c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare, astfel cum este indicată de cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice responsabile sau de venitul anual și de activele nete ale persoanei fizice responsabile;

d) volumul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate de către persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare, în măsura în care acestea pot fi stabilite;

e) pierderile suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi determinate;

f) măsura în care persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare cooperează cu A.S.F., fără a aduce atingere necesității de a reține profitul obținut sau pierderile evitate de această persoană;

g) încălcările săvârșite anterior de către persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare;

h) efectele pe care le are încălcarea asupra intereselor investitorilor.

Art. 25. – În exercitarea competențelor sale prevăzute la acest capitol și în conformitate cu prevederile art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2020/1503, A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din celelalte state membre pentru a se asigura că exercitarea competențelor sale de supraveghere, investigare, precum și sancțiunile contravenționale și măsurile administrative pe care le aplică sunt eficace, proporționale, disuasive și adecvate în temeiul Regulamentului (UE) 2020/1503.

Art. 26. – (1) Publicarea de către A.S.F. a deciziilor prin care se impun sancțiuni sau măsuri administrative în cazurile de încălcare a prezentei legi se realizează în conformitate cu prevederile art. 42 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

(2) Informațiile publicate în temeiul prezentului articol sunt menținute pe site-ul A.S.F. pe o durată de cel puțin 5 ani de la publicare. Datele cu caracter personal incluse în aceste informații sunt menținute pe site-ul A.S.F. numai pe durata stabilită de reglementările naționale și europene aplicabile în domeniul protecției datelor cu caracter personal.

Art. 27. – Desfășurarea fără autorizația prevăzută la art. 6 alin. (1) din prezenta lege a serviciilor de finanțare participativă, astfel cum sunt definite la art. 2 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 2020/1503 constituie infracțiunea de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește conform art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare..

CAPITOLUL VIII

Dispoziții finale

Art. 28. – A.S.F. poate emite reglementări în aplicarea prezentei legi.

Art. 29. – Prezenta lege intră în vigoare la 10 zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea I.

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p>
<p>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 Nu este cazul.</p> <p>Secțiunea a 6-a Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ</p> <p>1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate Proiectul de lege a fost publicat pe site- ul Ministerului Finanțelor în</p>	<p>Observații MJ <i>A. Observații privind Expunerea de motive:</i></p> <p>Se impune îndeplinirea procedurii prevăzute în cuprinsul art. 7 din Legea nr. 52/2003 și completarea cu mențiuni în acest sens a secțiunii 7 pct. 1 din Expunerea de motive. Menționăm, în acest sens, că publicarea pe site a proiectului, la care se face referire în cuprinsul Secțiunii 6 nu este suficientă pentru ca procedura de transparență decizională să fie îndeplinită.</p>	<p>Propunere preluată, sens în care considerăm că, la pct. 1 de la Secțiunea a 7-a a Expunerii de motive, este necesar să se precizeze că "Au fost respectate procedurile prevăzute de Legea nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică". Ministerul Finanțelor va fi notificat corespunzător în acest sens.</p>	<p>- EXTRAS-</p>

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.			
<p>Art. 2. - (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare <i>A.S.F.</i>, este autoritatea competentă în ceea ce privește autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă care fac obiectul prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite prin 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.</p>	<p>Observații MJ B. Observații privind conținutul proiectului: I. Observații de neconstituționalitate: 1. Prevederile art. 2 alin. (1) sunt lipsite de previzibilitate din perspectiva posibilității de identificare, în concret, a prerogativelor ce urmează a fi exercitate de către ASF¹. <i>Notă privind detalierea observațiilor referitoare la proiectul de lege (MJ)</i> B.I.1. Observăm că, în cuprinsul art. 2 alin. (1) din OUG nr. 93/2012 sunt enumerate entitățile cu privire la care</p>	<p>Propunere preluată, sens în care a fost completat corespunzător art. 2 alin. (1) din proiectul de lege. Precizăm că o tehnică similară a fost utilizată în relație cu stabilirea calității de autoritate competentă a A.S.F. în raport cu Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE,</p>	<p>Art. 2. - (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare <i>A.S.F.</i>, este autoritatea competentă în ceea ce privește autorizarea, reglementarea, —și supravegherea și controlul furnizorilor de servicii de finanțare participativă care fac obiectul prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și</p>

¹ Observația este valabilă, similar, și pentru art. 16 alin. (3))

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p>
<p>Art. 16. (3) Furnizorul de servicii de finanțare participativă li se aplică</p>	<p>ASF exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control. Prin urmare, în primul rând se impune a se clarifica dacă, în ceea ce privește furnizorii de servicii de finanțare participativă, atribuțiile de reglementare și control sunt exercitate tot de către ASF sau de către altă autoritate. În prima situație,</p>	<p>2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (a se vedea art. XIV-XVI³ din Legea nr. 158/2020)</p> <p>Propunere nepreluată</p>	<p>- EXTRAS- completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.</p>

³ Legea nr. 158/2020

Art. XIV. - Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentului capitol, prin exercitarea prerogativelor stabilite prin 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.

Art. XV. - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul capitol au semnificația prevăzută la art. 2 din Regulamentul (UE) 2017/2.402.

(2) În cazul în care Regulamentul (UE) 2017/2.402 sau, după caz, regulamentele emise în legătură cu acesta fac referire la dreptul intern se aplică în mod corespunzător normele naționale incidente care reglementează domeniul în materie, cu luarea în considerare, în cazurile aplicabile, a dispozițiilor prezentului capitol.

Art. XVI. - A.S.F. este autoritate competentă, după cum urmează:

a) în sensul art. 29 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2017/2.402:

(i) pentru SSPE-uri;

(ii) pentru inițiatori și creditorii inițiali, în cazul în care aceștia sunt entități aflate sub supravegherea A.S.F.;

b) în sensul art. 29 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2017/2.402:

(i) pentru SSPE-uri;

(ii) pentru sponsori și inițiatori, în cazul în care aceștia sunt entități aflate sub supravegherea A.S.F.;

(iii) pentru partea terță, în cazul în care entitatea care recurge la serviciile unei părți terțe potrivit art. 27 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2017/2.402 este o entitate care intră sub supravegherea A.S.F. potrivit pct. (i) și (ii).

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
prevederile reglementărilor referitoare la Centrala Riscului de Credit emise de Banca Națională a României.	<p>intervenția legislativă ar trebui să vizeze completarea art. 2 alin. (1) din OUG nr. 93/2012 prin includerea, în enumerare, a furnizorilor de servicii de finanțare participativă, iar, în cea de a doua situație, pentru a se asigura previzibilitatea normei, ar trebui indicate, în concret, dispozițiile din OUG nr. 93/2012 care stabilesc prerogativele ce urmează a fi exercitate de către ASF conform prezentului proiect.</p> <p>Precizăm că, în jurisprudența sa constantă, Curtea Constituțională a reținut că „legea trebuie să îndeplinească anumite cerințe de</p>	<p>ASF este desemnată autoritate competentă potrivit proiectului de lege, cu luarea în considerare a art. 29⁴ din Regulamentul (UE) 2020/1503. De asemenea, în conformitate cu proiectul de lege, ASF aplică sancțiuni și măsuri administrative. Proiectul de lege nu cuprinde prevederi exprese referitoare la desemnarea vreunei alte autorități/instituții ca autoritate competentă în sensul art. 29 din Regulamentul european.</p> <p>Apreciem că, în considerarea dispozițiilor art. 16, furnizorilor de</p>	- EXTRAS-

⁴ Regulamentul (UE) 2020/1503

Articolul 29 Autoritățile competente

(1) Statele membre desemnează autoritățile competente responsabile cu îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute în prezentul regulament și informează ESMA cu privire la aceasta.

(2) În cazul în care statele membre desemnează mai multe autorități competente în temeiul alineatului (1), acestea stabilesc sarcinile fiecărei autorități și desemnează pe una dintre acestea ca punct unic de contact pentru cooperarea administrativă transfrontalieră între autoritățile competente, precum și cu ESMA. (...)

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
	<p>precizie, claritate și previzibilitate, astfel încât acești destinatari să își poată adapta în mod corespunzător conduita. De principiu, orice act normativ trebuie să îndeplinească anumite condiții calitative, printre acestea numărându-se previzibilitatea, ceea ce presupune că acesta trebuie să fie suficient de precis și clar pentru a putea fi aplicat².</p> <p>În plus, menționăm că Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 nu reglementează, distinct, anumite prerogative ci, conform art. 6 alin. (1) din actul normativ sus-menționat „Atribuțiile și prerogativele conferite A.S.F., inclusiv condițiile de exercitare a acestora, precum și măsurile și sancțiunile ce pot fi aplicate de ASF sunt cele din actele normative</p>	<p>servicii de finanțare participativă li se vor aplica corespunzător și reglementările BNR prevăzute la articolul menționat.</p>	

² A se vedea în acest sens, spre exemplu, Decizia Curții Constituționale nr. 381/2021

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
	<p>prevăzute la art. 2 alin. (1)²⁾. Or, prerogativele conferite ASF prin diverse acte normative au în vedere realizarea unor dezerate proprii acelor acte normative.</p>		
Art. 10 (3) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (2) lit. c) în termen de 25 de zile de la primirea notificării. Aceste modificări devin aplicabile la expirarea termenului prevăzut la acest alineat.	Observații MJ II. Observații de tehnică legislativă/armonizare cu ansamblul cadrului normativ în vigoare: 1. În cuprinsul art. 10 alin. (3) nu rezultă care este efectul observațiilor formulate de ASF din moment ce, astfel cum este redactată norma, modificările devin oricum aplicabile la expirarea termenului de 25 de zile de la primirea notificării.	Propunere preluată, sens în care alin. (3) a fost modificat corespunzător	Art. 10 (3) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (2) lit. c) în termen de 25 de zile de la primirea notificării. Aceste modificări devin aplicabile-la expirarea termenului prevăzut la acest alineat; <u>numai după implementarea corespunzătoare a observațiilor A.S.F. cu privire la acestea, în termenul stabilit de A.S.F.</u>
	Observații MJ		

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
<p>Art. 22. – (1) A.S.F. aplică sancțiuni și măsuri administrative pentru încălcarea prevederilor prezentei legi, ale Regulamentului (UE) 2020/1503 și ale reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi.</p> <p>(2) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii infracțiuni, următoarele fapte săvârșite de către furnizorul de servicii de finanțare participativă și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii organelor sau funcții asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare</p>	<p>B. Observații privind conținutul proiectului:</p> <p>I. Observații de neconstituționalitate:</p> <p>2. Prevederile art. 22 alin. (1) sunt lipsite de claritate și previzibilitate, întrucât nu rezultă nici categoria sancțiunilor la care face referire textul, nici conduita sancționată. Observația privind lipsa de claritate și previzibilitate este valabilă și pentru sancționarea contravențională, în cuprinsul art. 22 alin. (2) lit. a) a nerespectării prevederilor art. 3 alin. (2), art. 9, art. 13 alin. (2), art. 18 alin. (1), art. 23 alin. (4), (9), (10) și (13) din Regulamentul (UE) 2020/1503, precum și în ceea ce privește reglementarea de la art. 23 alin. (4).</p> <p><i>Notă privind detalierea observațiilor referitoare la proiectul de lege (MJ)</i></p>	<p>Propunere preluată parțial, după cum este prezentat mai jos</p> <p>Categoria sancțiunilor rezultă expres din formulările de la art. 23, care face trimitere expresă la art. 22 din lege. Totodată, conduita sancționată rezultă din formularea alin. (2) și privește nerespectarea condițiilor/conduitei obligatorii impuse la articolele enumerate la alin. (2) lit. a), precum și la lit. b) și c).</p> <p>Abordări similare celei prevăzute la art. 22 din proiectul de lege se regăsesc în prezent și la nivelul altor legi (e.g. – art. 146 alin. (2) lit. f) din Legea nr. 24/2017, art. 195¹ alin. (2) din OUG nr. 32/2012, art. 51² alin. (2) din Legea nr. 74/2015⁶)</p>	<p>(2) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii infracțiuni, următoarele fapte săvârșite de către furnizorul de servicii de finanțare participativă sau de către dezvoltatorul de proiect și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai dezvoltatorului de proiect/</p>

⁶ Legea nr. 24/2017

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
<p>participativă, conform Legii nr. 31/1990:</p> <p>a) nerespectarea prevederilor art. 3 alin. (2) – (6), art. 4, art. 5, art. 6 alin. (1) - (6), art. 7 alin. (1) - (4), art. 8 alin. (1) - (6), art. 9, art. 10, 11, art. 13 alin. (2), art. 15 alin. (3), art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și (4), art. 19 alin. (1) - (6), art. 20 alin. (1) și (2), art. 21 alin. (1) - (7), art. 22, art. 23 alin. (1) – (4), (6)- (13), art. 24, art. 25, 26 și art.27 alin. (1) - (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503; (...)</p>	<p>B. I. 2 Potrivit art. 3 din OUG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor „Actele normative prin care se stabilesc contravenții vor cuprinde descrierea faptelor ce constituie contravenții și sancțiunea ce urmează să se aplice pentru fiecare dintre acestea (...). În ceea ce privește cerințele de claritate și previzibilitate pe care trebuie să le îndeplinească normele ce reglementează contravenții apreciem ca fiind relevante considerentele din cuprinsul Deciziei CCR nr. 494/2012 conform căreia</p>	<p>Totodată, menționăm faptul că fiecare dintre prevederile legale la care se face trimitere cuprinde acțiuni sau inacțiuni care constituie elementul material al respectivei contravenții. În opinia noastră, varianta propusă oferă un grad de generalitate și flexibilitate pe care trebuie să le aibă o lege. O abordare care să se bazeze pe detalierea granulară a prevederilor legale nu ar face decât să genereze un caracter foarte stufos, rigid și greu de urmărit al legii, existând riscul (ca pentru</p>	<p>furnizorului de servicii de finanțare participativă, conform Legii nr. 31/1990:</p> <p>a) nerespectarea încălcarea prevederilor art. 3 alin. (2) – (6), art. 4, art. 5, art. 6 alin. (1) - (6), art. 7 alin. (1) - (4), art. 8 alin. (1) - (6), art. 9, art. 10, 11, art. 13 alin. (2), art. 15 alin. (3), art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și (4), art. 19 alin. (1) - (6), art. 20 alin. (1) și (2), art. 21 alin. (1) - (7), art. 22, art. 23 alin. (1) – (4), (6)- (13), art. 24, art. 25, 26 și art.27 alin. (1) - (3) din Regulamentul (UE) 2020/1503;</p>

Art. 146 (2) Constituie de asemenea contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate potrivit legii penale infracțiuni, următoarele fapte:
f) încălcările prevăzute la art. 38 alin. (1) lit. a) și b) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1.129.

OGU nr. 32/2012

Art. 195¹ (2) Constituie contravenție încălcarea prevederilor art. 3-13 și art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2.088, săvârșită de către S.A.I. sau societatea de investiții de tip OPCVM autoadministrată, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor respectivului regulament.

Legea nr. 74/2015

Art. 51¹ (2) Constituie contravenții faptele prevăzute la art. 21 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 345/2013, săvârșite de către administratorul EuVECA, deținătorii EuVECA și/sau de către membrii Consiliului de administrație ori ai Consiliului de supraveghere al administratorului EuVECA, directorii sau membrii directoratului administratorului EuVECA și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui administrator EuVECA, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de Regulamentul (UE) nr. 345/2013, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor aceluiași regulament.

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>„Curtea constată că stabilirea faptelor a căror săvârșire constituie contravenții este lăsată, în mod arbitrar, la libera apreciere a agentului constatator, fără ca legiuitorul să fi stabilit criteriile și condițiile necesare operațiunii de constatare și sancționare a contravențiilor, în condițiile în care obligațiile ce trebuie respectate de întreprinderi, operatorii de transport rutier sau de operatorii de activități conexe transportului rutier se regăsesc în tot cuprinsul Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2005.</p> <p>Totodată, în lipsa unei reprezentări clare a elementelor care constituie contravenția, judecătorul însuși nu dispune de reperatele necesare în aplicarea și interpretarea legii, cu prilejul soluționării plângerii îndreptate asupra procesului-verbal de</p>	<p>orice enumerare) ca ea să nu fie exhaustivă.</p>	<p>- EXTRAS-</p>

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>constatare și sancționare a contravenției...</p> <p>Curtea constată că prevederile de lege supuse controlului de constituționalitate sunt deficitare, întrucât nu stabilesc distinct, precis și cu claritate obligațiile ce le revin întreprinderilor, operatorilor de transport rutier și operatorilor de activități conexe transportului rutier, a căror neîndeplinire atrage răspunderea contravențională.</p> <p>În jurisprudența sa, Curtea Constituțională a reținut în repetate rânduri că orice act normativ trebuie să îndeplinească anumite condiții calitative, printre acestea numărându- se previzibilitatea, ceea ce presupune că acesta trebuie să fie suficient de precis și clar pentru a putea fi aplicat...</p>		<p>- EXTRAS-</p>

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
	<p>Curtea reține că imprecizia textului de lege supus controlului de constituționalitate, constând în lipsa stabilirii cu suficientă claritate a obligațiilor ce le revin întreprinderilor, operatorilor de transport rutier și operatorilor de activități conexe transportului rutier, a căror neîndeplinire atrage răspunderea contravențională și în absența descrierii faptei a cărei săvârșire constituie contravenție, afectează, pe cale de consecință, și garanțiile constituționale și convenționale care caracterizează dreptul la un proces echitabil, inclusiv componenta sa privind dreptul la apărare.”</p> <p>În considerarea celor menționate mai sus apreciem necesară reanalizarea prevederilor propuse pentru art. 19 lit. a).</p>	<p>Întrucât: - art. 19 din proiectul de lege nu include în cuprinsul său o enumerare</p>	

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
		de litere (e.g. – care să cuprindă lit. a) ⁷ - observația MJ de la pct. B. I. 2 (prezentată mai sus în coloana din stânga) se referă la art. 22, apreciem că textul alăturat MJ (care, așa cum este prezentat mai sus, în coloana din stânga, se regăsește în cadrul observațiilor aferente pct. B.I.2 din Nota privind detalierea observațiilor referitoare a proiectul de lege) se referă la art. 22 alin. (1) lit. a) (și nu la art. 19 lit. a), care a fost menționat de către MJ din eroare).	

⁷ Proiectul de lege

Art.19. – În vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin în calitate de autoritate competentă în sensul art. 2, A.S.F. deține competențele de supraveghere și investigare prevăzute la art. 30 alin. (1) și (2) din Regulamentul (UE) 2020/1503, precum și competența de a sesiza organele de urmărire penală, după caz.

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>Astfel, spre exemplu, este sancționată încălcarea dispozițiilor art. 3 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2020/1503 care stabilesc obligația furnizorilor de servicii de finanțare participativă de a acționa onest, corect și profesional, în interesul clienților lor. Considerăm că, astfel cum este redactată norma, elementul material al contravenției este dificil de identificat⁵.</p>	<p>Cu privire la această observație MJ, a se vedea punctul de vedere menționat mai jos.</p> <p>Dispozițiile <u>art. 3 (2)</u> din Regulamentul (UE) 2020/1503 (<i>precum și cele ale art. 4 alin. (1), (2) și alin. (4) lit. c), art. 5, art. 6 alin. (2), art. 7 alin. (1), art. 8 alin. (3) și (4), art. 9, art. 10 alin. (5), art. 23 alin. (1), art. 24 alin. (6) din Regulamentul european</i>) sunt enumerare expres la art. 39 alin. (1) lit. a)⁸ din Regulamentul UE</p>	<p>- EXTRAS-</p>

⁵ Observația este valabilă și pentru celelalte modalități similare de legiferare – de ex. nerespectarea prevederilor art. 4 alin. (1), (2) și alin. (4) lit. c), art. 5, art. 6 alin. (2), art. 7 alin. (1), art. 8 alin. (3) și (4), art. 9, art. 10 alin. (5), art. 23 alin. (1), art. 24 alin. (6) din Regulament

⁸ **Regulamentul (UE) 2020/1503**

Articolul 39 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
		<p>2020/1503 printre articolele <u>pentru a</u> <u>căror încălcare</u> statele membre conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate.</p> <p>Astfel, precizăm că formularea utilizată la nivelul art. 22 alin. (1) lit. a) din proiectul de lege are în vedere <u>modalitatea de redactare, precum și</u> obligatiile prevăzute expres la art. 39 din Regulamentul (UE) 2020/1503, care considerăm că trebuie respectate corespunzător. În caz contrar, apreciem că există riscul ca forurile</p>	

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 30 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive. Respectiv, competențele și atribuțiile sunt aplicabile cel puțin pentru:

- (a) cazurile de încălcare a articolelor 3, 4 și 5, a articolului 6 alineatele (1)-(6), a articolului 7 alineatele (1)-(4), a articolului 8 alineatele (1) și (2), a articolului 10, a articolului 11, a articolului 12 alineatul (1), a articolului 13 alineatul (2), a articolului 15 alineatele (2) și (3), a articolului 16 alineatul (1), a articolului 18 alineatele (1) și (4), a articolului 19 alineatele (1)-(6), a articolului 20 alineatele (1) și (2), a articolului 21 alineatele (1)-(7), a articolului 22, a articolului 23 alineatele (2)-(13), a articolelor 24, 25 și 26 și a articolului 27 alineatele (1)-(3);
- (b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 30 alineatul (1)

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
		<p>europene să considere că România nu a îndeplinit corespunzător obligațiile potrivit art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 2020/1503.</p> <p>Astfel, orice încălcare a dispozițiilor regulamentului european enumerate la art. 22 alin. (1) lit. a) (e.g. – o încălcare a cazurilor prevăzute la art. 3 alin. (2) din Regulamentul UE 2020/1503, cum ar fi orice încălcare de către furnizorul de finanțare participativă a obligației de a acționa acționază onest, corect și profesionist, în interesul clienților lor) este necesar a fi calificată drept contravenție, pentru a fi aplicate sancțiuni și alte măsuri administrative potrivit art. 39 alin. (1) lit. a) din regulamentul european.</p> <p>Cu toate acestea, în considerarea observației MJ, a fost realizată o</p>	<p align="center">- EXTRAS-</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
	<p>Prevederile art. 13 alin. (2) din Regulament stabilesc obligația furnizorului de servicii de finanțare participativă care solicită autorizația de a-și extinde activitatea la servicii suplimentare de finanțare participativă care nu au fost prevăzute la data acordării autorizației în temeiul art. 12 de a prezenta o cerere de extindere a sferei de aplicare a acesteia autorităților competente. Din redactarea normei de incriminare ar rezulta că este sancționată</p>	<p>ajustare a textului art. 22 alin. (2) lit. a) din proiectul de lege, cu luarea în considerare a formulării exprese existente la nivelul art. 39 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 2020/1503.</p> <p>Propunere nepreluată În cazul nedeplinirii documentației pentru autorizarea și a altor servicii de finanțare participativă care nu au fost prevăzute la data acordării autorizației în temeiul art. 12 duce la situația în care furnizorul de servicii de finanțare participativă poate presta activități legate de furnizarea de servicii de finanțare participativă fără</p>	

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p>
	<p>contravențional fapta de a nu depune documentația completă pentru obținerea unei autorizații, or, această sancțiune apare ca fiind excesivă având în vedere faptul că o consecință firească în această situație o reprezintă neacordarea autorizației.</p> <p>Deși se sancționează contravențional încălcarea art. 9 în integralitate, observăm că, în acord cu prevederile alin. (3) al acestui articol, „Furnizorii de servicii de finanțare participativă rămân de deplin responsabili de respectarea prezentului regulament în</p>	<p>autorizație, ceea ce generează o situație suficient de gravă pentru a fi sancționată așa cum se propune în proiectul de lege.</p> <p>Propunere nepreluată Dispozițiile art. 9 din Regulamentul (UE) 2020/1503 au fost menționate în integralitate la art. 22 alin. (1) lit. a) din proiectul de lege, în considerarea faptului că art. 39 alin. (1) lit. a)⁹ din Regulamentul (UE)</p>	<p>- EXTRAS-</p>

⁹ **Regulamentul (UE) 2020/1503**

Articolul 39 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 30 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie eficace, proporționale și disuasive. Respectivele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică cel puțin pentru:

(a) cazurile de încălcare a articolelor 3, 4 și 5, a articolului 6 alineatele (1)-(6), a articolului 7 alineatele (1)-(4), a articolului 8 alineatele (1)-(6), a articolului 9 alineatele (1) și (2), a articolului 10, a articolului 11, a articolului 12 alineatul (1), a articolului 13 alineatul (2), a articolului 15 alineatele (2) și (3), a articolului 16 alineatul (1), a articolului 18 alineatele (1) și (4), a articolului 19 alineatele (1)-(6), a articolului 20 alineatele (1) și (2), a articolului 21 alineatele (1)-(7), a articolului 22, a articolului 23 alineatele (2)-(13), a articolelor 24, 25 și 26 și a articolului 27 alineatele (1)-(3);

(b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 30 alineatul (1)

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p> <p>ceea ce privește activitățile externalizate”. Prin urmare, nu se poate identifica ce conduită urmează a fi sancționată contravențional.</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
		<p>2020/1503 (care prevede expres obligația statelor membre a sancționa încălcările articolelor enumerate în cuprinsul acestuia) face referire expresă la art. 9 în integralitate sa, context în care apreciem că acesta ar trebui introdus ca atare, fără alte modificări/interpretări. În caz contrar, apreciem că există riscul ca forurile europene să considere că România nu a îndeplinit corespunzător obligațiile potrivit art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 2020/1503.</p> <p>În acest context, apreciem că, în acest caz, conduita ce urmează a fi sancționată contravențional este nerespectarea prevederilor regulamentului în ceea ce privește activitățile externalizate, cu privire la care furnizorul de servicii de</p>	

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>În cuprinsul art. 18 alin. (1) din Regulament se prevede necesitatea îndeplinirii unei obligații atunci când există intenția de a presta servicii de finanțare participativă într-un stat membru diferit de statul a cărui autoritate competentă a acordat autorizația. Or, în mod evident, nu se poate sancționa existența unei intenții</p>	<p>finanțare participativă rămâne responsabil potrivit art. 9 din Regulamentul UE 2020/1503.</p> <p>Propunere nepreluată Dispozițiile art. 18 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2020/1503 au fost menționate la art. 22 alin. (1) lit. a) din proiectul de lege, în considerarea faptului că art. 39 alin. (1)¹⁰ lit. a) din Regulamentul (UE) 2020/1503 (care prevede expres obligația statelor membre de a</p>	<p>- EXTRAS-</p>

^{10 10} **Regulamentul (UE) 2020/1503**

Articolul 39 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 30 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive. Respectivele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică cel puțin pentru:

(a) cazurile de încălcare a articolelor 3, 4 și 5, a articolului 6 alineatele (1)-(6), a articolului 7 alineatele (1)-(6), a articolului 8 alineatele (1) și (2), a articolului 10, a articolului 11, a articolului 12 alineatul (1), a articolului 13 alineatele (2) și (3), a articolului 16 alineatul (1), a articolului 18 alineatele (1) și (4), a articolului 19 alineatele (1)-(6), a articolului 20 alineatele (1) și (2), a articolului 21 alineatele (1)-(7), a articolului 22, a articolului 23 alineatele (2)-(13), a articolelor 24, 25 și 26 și a articolului 27 alineatele (1)-(3);

(b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 30 alineatul (1)

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>neînsoțită de îndeplinirea unei obligații, eventual prestarea de servicii de finanțare participativă într-un stat membru diferit de statul membru a cărui autoritate competentă a acordat autorizația, fără transmiterea anumitor informații autorității competente desemnate ca punct unic de contact în conformitate cu art. 29 alin. (2) de</p>	<p><i>sanționa încălcările articolelor enumerate în cuprinsul acestuia</i>) face referire expresă atât la alin. (1), cât și la alin. (4) al art. 18¹¹ din regulamentul european, context în care apreciem că aceste alineate ar trebui introduse ca atare la nivelul proiectului de lege, fără alte modificări/interpretări. În caz contrar, apreciem că există riscul ca</p>	<p>- EXTRAS-</p>

¹¹ Articolul 18 Prestarea transfrontalieră de servicii de finanțare participativă

(1) Atunci când un furnizor de servicii de finanțare participativă autorizat în conformitate cu articolul 12 intenționează să presteze servicii de finanțare participativă într-un stat membru diferit de statul membru a cărui autoritate competentă a acordat autorizația în conformitate cu articolul 12, acesta transmite autorității competente desemnate ca punct unic de contact în conformitate cu articolul 29 alineatul (2) de către statul membru în care a fost acordată autorizația, următoarele informații:

(a) lista statelor membre în care furnizorul de servicii de finanțare participativă intenționează să presteze servicii de finanțare participativă;
(b) identitatea persoanelor fizice și juridice responsabile de prestarea serviciilor de finanțare participativă în statele membre respective;
(c) data preconizată de începere a furnizării serviciilor de finanțare participativă de către furnizorul de servicii de finanțare participativă;

(d) lista oricăror alte activități care nu intră sub incidența prezentului regulament desfășurate de furnizorul de servicii de finanțare participativă.
(2) Punctul unic de contact din statul membru în care a fost acordată autorizația comunică informațiile menționate la alineatul (1) de la prezentul articol, în termen de 10 zile lucrătoare de la primirea acestor informații, autorităților competente ale statelor membre în care furnizorul de servicii de finanțare participativă intenționează să presteze servicii de finanțare participativă astfel cum se menționează la alineatul (1) de la prezentul articol și către ESMA. ESMA introduce aceste informații în registrul menționat la articolul 14.

(3) Punctul unic de contact din statul membru în care a fost acordată autorizația informează ulterior, fără întârziere furnizorul de servicii de finanțare participativă cu privire la comunicarea de informații menționată la alineatul (2).

(4) Furnizorul de servicii de finanțare participativă poate începe să presteze servicii de finanțare participativă într-un stat membru, alul decât statul membru a cărui autoritate competentă a acordat autorizația de la data primirii comunicării menționate la alineatul (3) sau în termen de cel mult 15 zile calendaristice de la transmiterea informațiilor menționate la alineatul (1)

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	către statul membru în care a fost acordată autorizația.	forurile europene să considere că România nu a îndeplinit corespunzător obligațiile potrivit art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 2020/1503. În acest context, apreciem că s-ar putea analiza inclusiv ipoteza potrivit căreia legiuitorul european a avut în vedere inclusiv o aplicare coroborată a art. 18 alin. (1) și (4), în vederea aplicării unei sancțiuni potrivit art. 39 alin. (1) lit. a) (e.g. – <i>furnizorul de servicii de finanțare participativă a început să presteze servicii de finanțare participativă într-un stat membru, chiar dacă nu a depus cererea prevăzută la art. 18 alin. (1)</i>). Astfel, apreciem că, în ceea ce privește referirea la art. 18 (1) din regulamentul european, fapta ce ar putea fi sancționată este nedepunerea cererii potrivit art. 18 alin. (1) deși,	- EXTRAS-

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
	standarde traducerilor, prin urmare eventuala încălcare a normei ar putea atrage doar răspunderea traducătorului, iar prevederile alin. (9) și (10) stabilesc obligații în sarcina statelor membre – prin urmare nu rezultă de ce ar fi sancționat furnizorul de finanțare participativă și/sau organele sale de conducere.	2020/1503 au fost menționate la art. 22 alin. (1) lit. a) din proiectul de lege, în considerarea faptului că art. 39 alin. (1) ¹³ lit. a) din Regulamentul (UE) 2020/1503 (care prevede expres obligația statelor membre de a conferi autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri) face referire expresă la	

răspunderea pentru informațiile incluse într-o fișă cu informații esențiale privind investiția, inclusiv într-o traducere a acesteia, cel puțin în următoarele situații: (a) informațiile induc în eroare sau sunt inexacte; sau (b) fișa cu informații esențiale privind investiția omite informații esențiale necesare pentru investitori atunci când evaluează dacă să finanțeze proiectul de finanțare participativă.

(13) Un potențial investitor poate solicita unui furnizor de servicii de finanțare participativă să asigure o traducere a fișei cu informații esențiale privind investiția într-o limbă aleasă de investitor. Traducerea trebuie să reflecte fidel și precis conținutul fișei originale cu informații esențiale privind investiția. În cazul în care furnizorul de servicii de finanțare participativă nu pune la dispoziție traducerea solicitată a fișei cu informații esențiale privind investiția, furnizorul respectiv îi recomandă în mod clar potențialului investitor să nu facă investiția.

¹³ Regulamentul (UE) 2020/1503

Articolul 39 Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere și de investigare ale autorităților competente prevăzute la articolul 30 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre, în conformitate cu dreptul intern, conferă autorităților competente competența de a impune sancțiuni administrative și de a lua alte măsuri administrative adecvate care trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive. Respectiv, sancțiuni administrative și alte măsuri administrative se aplică cel puțin pentru:

(a) cazurile de încălcare a articolelor 3, 4 și 5, a articolului 6 alineatele (1)-(6), a articolului 7 alineatele (1)-(4), a articolului 8 alineatele (1)-(6), a articolului 9 alineatele (1) și (2), a articolului 10, a articolului 11, a articolului 12 alineatul (1), a articolului 13 alineatul (2), a articolului 15 alineatele (2) și (3), a articolului 16 alineatele (1) și (4), a articolului 18 alineatele (1) și (4), a articolului 19 alineatele (1)-(6), a articolului 20 alineatele (1) și (2), a articolului 21 alineatele (1)-(7), a articolului 22, a articolului 23 alineatele (2)-(13), a articolelor 24, 25 și 26 și a articolului 27 alineatele (1)-(3);

(b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unei inspecții sau a unei solicitări reglementate de articolul 30 alineatul (1)

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
		<p>aceste alineate ale art. 23 din regulamentul european, context în care apreciem că acestea ar trebui introduse ca atare la nivelul proiectului de lege (e.g. – la art. 22), fără alte modificări/interpretări. În caz contrar, apreciem că există riscul ca forurile europene să considere că România nu a îndeplinit corespunzător obligațiile potrivit art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 2020/1503.</p> <p>În plus, apreciem că trebuie avut în vedere faptul că ASF autorizează și supraveghează furnizorii de servicii de finanțare participativă și, în acest context, apreciem că aceste entități ar trebui să fie, cu precădere, subiect al monitorizării și aplicării măsurilor corespunzătoare de către ASF, în contextul în care acestea depun toate diligențele pentru respectarea corespunzătoare a dispozițiilor</p>	<p align="center">- EXTRAS-</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
	<p>În plus, cu caracter general, pentru fiecare situație în parte este necesar a se determina cu claritate care este</p>	<p>regulamentului. În acest context, subliniem inclusiv faptul că art. 23 alin. (4) și (13) din Regulamentul UE 2020/1503 se referă expres la furnizorul de servicii de finanțare participativă și nu la traducători. Cu toate acestea, întrucât observăm că regulamentul european se referă în anumite situații la cerințe aplicabile dezvoltatorilor de proiecte (<i>e.g.</i> – <i>art. 23 alin. (9)</i>), la nivelul art. 22 alin. (2) lit. a) din proiectul de lege au fost introduse și referințe la aceste entități ca subiecți ai răspunderii contravenționale.</p> <p>Art. 22 alin. (2) din proiectul de lege face referire expresă la ”furnizorul de servicii de finanțare participativă și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de</p>	

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>persoana care răspunde contravențional.</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p> <p><i>supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare participativă, conform Legii nr. 31/1990”, astfel încât aceste persoane răspund contravențional. În plus, la art. 22 alin. (2) au fost introduse referiri exprese și la dezvoltatorul de proiect.</i></p> <p>Propunere preluată</p>	<p>FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
<p>Art. 23 (4) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 22 persoanele sancționate achită integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de</p>	<p>persoana care răspunde contravențional.</p> <p>Recomandăm, pentru un plus de claritate, reformularea art. 23 alin. (4) în cuprinsul a două alineate distincte, în măsura în care se dorește a se</p>	<p><i>supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare participativă, conform Legii nr. 31/1990”, astfel încât aceste persoane răspund contravențional. În plus, la art. 22 alin. (2) au fost introduse referiri exprese și la dezvoltatorul de proiect.</i></p>	<p>Art. 23 (4) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 22 persoanele sancționate achită integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei</p>	<p>Art. 23 (4) În cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 22 persoanele sancționate achită integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p> <p>sanctionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare.</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p> <p>reglementa, pe de o parte un termen maxim de plată a amenzii și pe de altă parte faptul că nu se poate achita jumătate din minimul prevăzut de lege. În cazul în care intenția de reglementare o reprezintă exclusiv înlăturarea beneficiului plății a jumătate din minimul amenzii prevăzute de lege textul va fi reformulat corespunzător.</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p> <p>de sanctionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) și ale art. 28 alin. (1) <u>din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare</u>, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor, prevăzute de prezentul articol din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, <u>în cazul sancțiunilor aplicate pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 22, persoanele sanctionate au obligația să achite integral amenda contravențională.</u></p> <p><u>(S) Amenda contravențională prevăzută la alin. (4) se achită de către persoanele sanctionate în</u></p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p style="text-align: center;">EXTRAS-</p>	<p style="text-align: center;">OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p style="text-align: center;">PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p style="text-align: center;">FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE</p>
<p>Art. 23. – (1) A.S.F. aplică, în conformitate cu art. 39 din Regulamentul (UE) 2020/1503 și art. 2 din prezenta lege, sancțiuni contravenționale, precum și măsuri administrative entităților și persoanelor prevăzute la art. 22 pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la același articol, astfel: (...)</p> <p>3. În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:</p> <p>a) o declarație publică în cadrul căreia se indică persoana fizică sau juridică responsabilă și natura încălcării;</p>	<p>Observații MJ</p> <p>II. Observații de tehnică legislativă/armonizare cu ansamblul cadrului normativ în vigoare:</p> <p>2. Prevederile art. 23 alin. (1) pct. 3 și art. 23 alin. (3) sunt contradictorii. Astfel, pe de o parte se afirmă că măsurile administrative se aplică în cazul unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, iar pe de altă parte se afirmă că măsurile administrative pot fi aplicate și împreună cu sancțiuni principale sau complementare în măsura în care deficiențele constatate au natura și gravitatea unor fapte contravenționale.</p>	<p>Ca urmare a introducerii alin. (5), fostele alin. (5) – (7) ale art. 23 se renumerează</p> <p>Propunere preluată</p> <p>În situația în care se produc fapte care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, însă ele se constată a fi deficiențe, se pot aplica măsurile prevăzute la art. 23 alin. (1) pct. 3 din proiectul de lege, fără însă a se aplica sancțiuni.</p> <p>În scopul prevăzut la alin. (3), în cazul amenzilor contravenționale se poate decide ca, pe lângă sancțiunile aferente respectivelor contravenții să se aplice și măsurile prevăzute la art. 23 alin. (1) pct. 3 din proiectul de lege.</p> <p>Cu toate acestea, având în vedere observația MJ, pentru mai multă claritate a textului, au fost realizate</p>	<p style="text-align: center;">- EXTRAS-</p> <p>termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancționare.</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p style="text-align: center;">- EXTRAS-</p>
<p>b) o decizie prin care i se cere persoanei fizice sau juridice să înceteze încălcarea și să se abțină de la repetarea comportamentului respectiv; c) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitatea furnizorilor de servicii de finanțare participativă.</p> <p>(2) Sancțiunile contravenționale principale prevăzute la alin. (1) pct. 1 se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sancțiuni contravenționale complementare prevăzute la alin. (1) pct. 2.</p>		<p>unele modificări ale alin. (2) și (3). În plus, s-a considerat oportun ca, în cazul în care se aplică sancțiuni contravenționale și/sau complementare să se poată aplica suplimentar doar măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. a) și c). Totodată, s-a considerat oportun să se poată aplica distinct de sancțiuni, doar măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. b) și c).</p>	<p>(2) Sancțiunile contravenționale principale prevăzute la alin. (1) pct. 1 se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sancțiuni contravenționale complementare prevăzute la alin. (1) pct. 2 și/sau cu măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. a) și c).</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p> <p>- EXTRAS-</p>
<p>(3) Măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancțiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (1) pct. 1 și 2, în măsura și gravitatea unor fapte contravenționale.</p>			<p>(2) Sancțiunile contravenționale principale prevăzute la alin. (1) pct. 1 se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sanctiuni contravenționale complementare prevăzute la alin. (1) pct. 2.</p> <p>(3) <u>Măsurile administrative</u> <u>prevăzute la alin. (1) pct. 3 lit. b) și c) pot fi aplicate distinct de sancțiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (1) pct. 1 și 2.</u></p> <p>(3) Măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancțiunile principale sau complementare la alin. (1) pct. 1 și 2, în măsura în care deficiențele constatate</p>

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS- au natura și gravitatea unor fapte contravenționale:</p>
<p>Art. 23 (6) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare, precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corepunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii</p>	<p>Observații MJ II. Observații de tehnică legislativă/armonizare cu ansamblul cadrului normativ în vigoare: 3. Se impune reanalizarea art. 23 alin. (6) întrucât nu se poate identifica conținutul derogării avute în vedere și intenția de reglementare. <i>Notă privind detalierea observațiilor referitoare la proiectul de lege (MJ)</i> B. II. 3. Prin intermediul normei preconizate se reglementează ca decizia de sancționare și celelalte acte</p>	<p>Propunere nepreluată Competența în favoarea Curții de Apel București este deja prevăzută de alte legi aferente pieței de capital (e.g. – la nivelul Legii nr. 24/2017¹⁴), astfel încât este necesară stabilirea competenței teritoriale unice și în cazul acestei legi, în special în vederea unei instrumentări mai facile la nivelul Curții de Apel București a cauzelor pentru care ASF este parte și pentru asigurarea unei practici unitare.</p>	<p>Art. 23 (6) (7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare, precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corepunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii</p>

¹⁴ Legea nr. 24/2017

Art. 155 (7) Decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corepunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corepunzător, cu respectarea prevederilor alin. (3), și pot fi atacate la Curtea de Apel București - Secția contenciosului administrativ și fiscal, conform Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122)</p> <p>EXTRAS-</p>	<p>OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE</p>
<p>Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal.</p> <p>Art. 23 (6) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare și completările ulterioare, precum și</p>	<p>administrative să fie motivate corespunzător și atacate la Curtea de Apel București – Secția de contencios administrativ și fiscal prin derogare de la normele care stabilesc procedura prealabilă și termenul de introducere a acțiunii. Prin urmare, norma este complet impredictibilă, fiind necesară reformularea corespunzătoare în acord cu intenția de reglementare. Astfel, dacă se intenționează derogarea de la</p>	<p>Precizăm că dispozițiile anterioare menționate din alte legi (referitoare la competența în favoarea Curții de Apel) sunt în prezent în curs de modificare, sens în care și dispozițiile art. 23 alin. (6) au fost alinate respectivei modificări.¹⁵</p>	<p>Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, și pot fi atacate în termen de 30 de zile de la data comunicării la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actele administrative individuale ale A.S.F. constituie titlu executoriu”.</p>

¹⁵ *Proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administrarea de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață ("proiectul de lege CBDF") – în prezent aflat în procedură de avizare interministerială, obținând avizul MJ.*

Art. III – Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 29 martie 2017, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează: (-)

3. La articolul 155, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(7) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, decizia de sancționare prevăzută la alin. (2), precum și celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător, cu respectarea prevederilor alin. (3), și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate <u>în termen de 30 de zile de la data comunicării</u> la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal. <u>Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu</u> ”.	reglementările menționate din cuprinsul Legii nr. 554/2004 se va menționa expres că plângerea prealabilă nu se mai introduce sau după caz, că este opțională și se va stabili un alt termen de introducere a acțiunii. De asemenea, în măsura în care textul are în vedere și contestarea sancțiunilor contravenționale este necesară inserarea unei derogări exprese de la art. 32 alin. (1) din OG nr. 2/2001 și consultarea Consiliului Superior al Magistraturii.		
Art. 27. – Desfășurarea fără autorizația prevăzută la art. 6 alin. (1) din prezenta lege a serviciilor de finanțare participativă, astfel cum sunt definite la art. 2 alin. (1) lit. a) din Regulamentul	Observații MJ II. Observații de tehnică legislativă/armonizare cu ansamblul cadrului normativ în vigoare: 4. Este necesară motivarea corespunzătoare a tuturor soluțiilor	Propunerea de introducere a art. 27 la nivelul proiectului de lege are în vedere abordarea existentă și în alte	Art. 27. – Desfășurarea fără autorizația prevăzută la art. 6 alin. (1) din prezenta lege a serviciilor de finanțare participativă, astfel cum sunt definite la art. 2 alin. (1) lit. a) din

<p>FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-</p>	<p>OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ</p>	<p>PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI</p>	<p>FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-</p>
<p>(UE) 2020/1503 constituie infracțiune și se sancționează potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.</p>	<p>propuse, în special a incriminării reglementate în cuprinsul art. 27, în acord cu prevederile art. 31 din Legea nr. 24/2000. <i>Notă privind detalierea observațiilor referitoare la proiectul de lege (MJ)</i> B.II.4 Raportat la art. 27, în ceea ce privește necesitatea incriminării propuse, deși Regulamentul oferă statelor membre o marjă de apreciere cu privire la instituirea și aplicarea sancțiunilor penale în acest domeniu, trebuie avut în vedere că tragerea la răspundere penală ar trebui să intervină ca ultim resort pentru în protejarea unei valori sociale. Jurisprudența instanței române de contencios constituțional a fost</p>	<p>legi aplicabile pe piața de capital¹⁹. Propunerea se întemeiază pe faptul că prestarea fără autorizație a unei activități pentru care legea cere autorizație creează o situație în care interesele investitorilor sunt prejudiciate semnificativ, protecția lor nefiind asigurată de o autoritate care să supravegheze această activitate. În plus, regulamentul european lasă la latitudinea statelor membre să impună sancțiuni penale pentru încălcarea unor prevederi ale regulamentului.</p>	<p>Regulamentul (UE) 2020/1503 constituie infracțiunea <u>de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește conform și se sancționează</u> potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.</p>

¹⁹ Exemplu – Legea nr. 74/2015

Art. 53. - Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit art. 348 din Codul penal.

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVAȚIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>constată în a aprecia faptul că „Legea fundamentală nu stabilește mijloacele juridice prin care trebuie realizată ocrotirea valorilor sociale, acestea fiind lăsate la aprecierea legiuitorului, având în vedere că politica penală a statului poate avea diverse imperative și priorități în diferite perioade de timp, determinate de frecvența, gravitatea și consecințele faptelor antisociale. În raport cu acestea, legiuitorul alege mijloacele juridice prin care urmărește să asigure protecția diferitelor categorii de relații sociale, ceea ce înseamnă că, în funcție de gradul de pericol social, poate considera că anumite fapte trebuie incriminate și combătute prin aplicarea de sancțiuni de drept penal, iar altele nu (...), aceasta fiind o problemă de oportunitate și de justificare practică¹⁶”.</p>		<p>- EXTRAS-</p>

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
	<p>Cu toate acestea, s-a mai arătat că, „în exercitarea competenței de legiferare în materie penală, legiuitorul trebuie să țină seama de principiul potrivit căruia incriminarea unei fapte ca infracțiune trebuie să intervină ca ultim resort în protejarea unei valori sociale, ghidându-se după principiul “ultima ratio”¹⁷².</p> <p>În acest context, având în vedere faptul că incriminarea care face obiectul prezentei analize vizează legislația sectorială (menită să reglementeze relații sociale cu privire la care inițiatorul proiectului de act normativ este cel mai în măsură să aprecieze dacă se impune sancționarea comportamentelor ilicite prin mijloace de drept penal), facem precizarea că nu ne situăm în cea mai bună poziție</p>		

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALA A PROIECTULUI DE LEGE
	<p>pentru a aprecia asupra necesității incriminării unei astfel de conduite (prin raportare la standardele constituționale în materie, antereferițe), cu atât mai mult cu cât demersul instituirii unei forme de ilicit penal nu este justificat prin expunerea de motive.</p> <p>Sub rezerva celor expuse mai sus, apreciem, însă, că data fiind importanța activității de finanțare participativă pentru piața de capital, riscurile financiare și de imagine prin care această activitate le poate genera atât pentru investitori, cât și pentru dezvoltorii de proiecte, expunerea activității la riscul de spălare a banilor și de finanțare a terorismului, faptul că furnizorii unor astfel de servicii trebuie să se supună unor cerințe prudențiale, desfășurarea acestui tip de activitate fără autorizație ar putea reclama</p>		<p style="text-align: center;">- EXTRAS-</p>

FORMA PROIECTULUI DE LEGE, astfel cum a fost transmisă la MF prin adresa nr. P 284/11.02.20122) EXTRAS-	OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE DIN PARTEA MJ	PUNCTUL DE VEDERE CU PRIVIRE LA OBSERVATIILE ȘI PROPUNERILE PRIMITE/ALTE PRECIZĂRI	FORMA FINALĂ A PROIECTULUI DE LEGE - EXTRAS-
	<p>intervenția legii penale¹⁸, însă este necesară detalierea acestor aspecte în cuprinsul instrumentului de prezentare și motivare.</p> <p>De asemenea, având în vedere trimiterea la dispozițiile art. 348 Cod penal, apreciem mai potrivită formularea “(...) constituie infracțiunea de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se pedepsește conform art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare”.</p>		

¹⁸ Cu atât mai mult cât incriminări similare se regăsesc și în alte acte normative care reglementează activități specifice pieței de capital și anume Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare sau Legea nr. 209/2019 privind serviciile de plată și pentru modificarea unor acte normative.