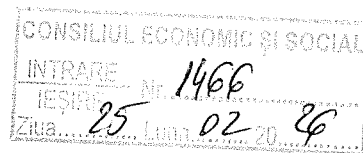


EXPUNERE DE MOTIVE



Secțiunea 1

Titlul proiectului de act normativ

Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

2.1 Sursa proiectului de act normativ

Pe agenda de lucru a Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) pentru anul 2025 în domeniul pieței de capital una dintre prioritățile definitorii este continuarea demersurilor și a colaborării cu toate părțile implicate în vederea îndeplinirii obiectivelor generale și specifice incluse în cadrul *Strategiei naționale privind dezvoltarea pieței de capital din România pentru perioada 2023-2026*, denumită în continuare *Strategia*, aprobată prin Hotărârea de Guvern nr. 506/2023.

În centrul acestor demersuri, ca proiect de o importanță deosebită, menit să contribuie la realizarea obiectivelor incluse în *Strategie* legate de "*Susținerea dezvoltării pieței locale de capital privat - private equity și de capital de risc - venture capital*" și "*Continuarea procesului de simplificare, debirocratizare și fluidizare a operațiunilor/ procedurilor de autorizare/înregistrare a organismelor de plasament colectiv*" se află proiectul de lege de modificare și completare a celor trei acte normative relevante în materia organismelor de plasament colectiv și a administratorilor acestora (O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative) denumit generic „*proiectul Ecosistem*”.

Acest demers legislativ face parte dintr-un pachet de proiecte legislative inițiate de A.S.F. în ultimii ani (e.g. O.U.G. 71/2024 pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, Legea nr.11/2025 pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață) care se

circumscriu strategiei A.S.F. de actualizare și de îmbunătățire continuă a legislației pieței de capital, în vederea adaptării acesteia la nevoile pieței locale, precum și la legislația europeană aflată la rândul ei într-o continuă dinamică.

Proiectul de act normativ este rezultatul colaborării în cadrul unui grup de lucru format de A.S.F. cu reprezentanții industriei autohtone de fonduri de investiții și cuprinde propuneri de modificare și completare ale celor trei acte normative incidente O.P.C. și administratorilor acestora amintite mai sus.

În plus, proiectul de lege vizează transpunerea în legislația națională (la nivelul O.U.G. nr. 32/2012) a prevederilor art. 1 din Directiva (UE) 2024/2994 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2024 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2013/36/UE și (UE) 2019/2034 în ceea ce privește tratamentul riscului de concentrare rezultat din expuneri față de contrapărți centrale și al riscului de contraparte pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate compensate la nivel central.

2.2 Descrierea situației actuale

Urmare a propunerilor primite din partea mai multor reprezentanți ai industriei autohtone de fonduri de investiții, la nivelul A.S.F. a fost demarat procesul de analiză și elaborare a unui proiect de lege, ce conține propuneri de modificare și completare a Legii nr.243/2019, o serie de propuneri de modificare și completare a O.U.G. nr. 32/2012 și a Legii nr. 74/2015, în vederea valorificării la nivel legislativ a unor spețe de interes pentru zona de O.P.C. (S.A.I./ A.F.I.A./ O.P.C.V.M./ F.I.A.), precum și propuneri de modificare a O.U.G. nr. 32/2012 în vederea transunerii art. 1 din Directiva (UE) 2024/2994.

În prezent, O.U.G. nr. 32/2012 impune limite de reglementare privind riscul de contraparte numai în ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare negociate în afara piețelor reglementate, indiferent dacă instrumentele financiare derivate au fost compensate la nivel central. Întrucât mecanismele de compensare centrală diminuează riscul de contraparte inerent contractelor derivate este necesar să se ia în considerare dacă un instrument financiar derivat a fost compensat la nivel central de o contraparte centrală (CPC) care este autorizată sau recunoscută în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.

2.3 Schimbări preconizate

Proiectul de lege cuprinde o serie de propuneri de simplificare a formalităților/procedurilor de autorizare/înregistrare la A.S.F. a anumitor tipuri de F.I.A., în special a celor destinate investitorilor profesionali, flexibilizarea politicii investiționale pentru această categorie de fonduri, inclusiv prin adaptarea la noile evoluții legislative din zona de criptoactive (MiCA), precum și simplificarea documentației O.P.C. depuse la momentul autorizării. De asemenea, la nivelul proiectului au fost introduse o serie de propuneri menite să constituie cadrul de reglementare aplicabil distribuției titlurilor de participare ale O.P.C. (e.g. O.P.C.V.M. și F.I.A.) prin intermediul contului global, urmărind facilitarea accesului S.A.I./ A.F.I.A. la un

spectru mai larg de investitori. Aceste propuneri au fost elaborate ca urmare a mai multor solicitări, de-a lungul timpului, provenite din partea industriei O.P.C., de aliniere la practicile din alte state membre, păstrând specificitățile infrastructurii pieței autohtone.

Urmare a modificărilor aduse Directivei 2009/65/CE prin Directiva (UE) 2024/2994, se elimină din cuprinsul O.U.G. nr. 32/2012 limitele riscului de contraparte pentru toate tranzacțiile cu instrumente financiare derivate care sunt compensate la nivel central de o CPC autorizată sau recunoscută în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, stabilindu-se astfel condiții de concurență echitabile între instrumentele financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată și cele negociate în afara piețelor reglementate și reflectându-se mai bine rolul de reducere a riscurilor pe care îl au CPC în tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.

Principalele propuneri de modificare și completare ale celor trei acte normative incidente O.P.C. și administratorilor acestora se referă la:

A. Modificarea și completarea O.U.G. nr. 32/2012:

- includerea definiției unei CPC prin trimitere încrucișată la definiția din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, în conformitate cu prevederile Directivei (UE) 2024/2994;
- prevederi privind obligația de a completa într-un anumit termen nivelul capitalului inițial al S.A.I., în cazul în care acesta scade sub nivelul prevăzut de O.U.G.;
- prevederi privind distribuția O.P.C.V.M. prin utilizarea contului global;
- prevederi privind obligația depozitarului de a desemna o persoană din cadrul funcției de conformitate responsabilă cu activitatea de depozitare, persoană care se notifică la A.S.F.;
- revizuirea dispozițiilor privind riscul de contraparte în conformitate cu prevederile Directivei (UE) 2024/2994;
- introducerea de prevederi potrivit cărora în cazul retragerii autorizației unei S.A.I. prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 196 alin. (2) pct. 2 din O.U.G. nr. 32/2012, A.S.F. desemnează un administrator provizoriu al O.P.C.V.M. care va asigura administrarea provizorie a acestora și va căuta și propune A.S.F. un nou administrator permanent; acest principiu este reținut în prezent la nivelul Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, și a fost preluat la nivelul legislației primare, prin prezentul proiect;
- revizuirea regimului sancționatoriu prevăzut de această ordonanță.

B. Modificarea și completarea Legii nr. 74/2015:

- introducerea/revizuirea unor definiții în vederea actualizării acestora în conformitate cu cadrul legal european;

- prevederi cu privire la analiza actului constitutiv al unui F.I.A. doar din perspectiva conformității cu legislația incidentă pieței de capital;
- prevederi privind obligația de a completa într-un anumit termen nivelul capitalului inițial al A.F.I.A. în cazul în care acesta scade sub nivelul prevăzut de lege;
- prevederi potrivit cărora A.F.I.A. înregistrați la A.S.F. să poată administra F.I.A. destinate investitorilor profesionali stabilite în alte state membre, cu condiția ca legislația din aceste state membre să permită acest lucru, respectiv să poată desfășura activități de premarketing în România și să distribuie către investitori domiciliați în alte state membre titlurile de participare ale FIA destinate investitorilor profesionali pe care le administrează în România;
- prevederi privind distribuția F.I.A. prin utilizarea contului global;
- prevederi privind obligația depozitarului de a desemna o persoană din cadrul funcției de conformitate responsabilă cu activitatea de depozitare, persoană care se notifică la A.S.F.;
- introducerea unei noi categorii de investitori eligibili pentru a investi în F.I.A.I.P. (e.g.: investitori semi-profesionali); în acest sens au fost definiți investitorii semi-profesionali și au fost introduse prevederi cu privire la posibilitatea A.F.I.A. înregistrați/ autorizați de a distribui titluri de participare ale F.I.A.I.P. din România pe care le administrează către acest tip de investitori;
- revizuirea regimului sancționatoriu prevăzut de această lege.

C. Modificarea și completarea Legii nr. 243/2019:

- introducerea definiției ”investitorului semi-profesional”, în contextul completării în acest sens a Legii nr. 74/2015;
- eliminarea obligativității de autorizare a actului constitutiv al F.I.A.S. (modificările urmând a se notifica la A.S.F.), concomitent cu introducerea obligativității de transmitere la A.S.F. în vederea autorizării, a regulilor tuturor tipurilor de F.I.A., indiferent de modalitatea de constituire a acestora (e.g. F.I.A.S./ F.I.A.C.);
- revizuirea prevederilor referitoare la restituirile/ returnările de capital în vederea reducerii capitalului social al F.I.A.S. în sensul corelării terminologiei utilizate cu cea contemplată de Legea nr. 31/1990R și introducerii unei noi condiții pentru efectuarea de returnări suplimentare (e.g. ulterior autorizării de către A.S.F. a reducerii capitalului social al F.I.A.S. ca urmare a finalizării restituirii anterioare, și după înregistrarea acestei operațiuni la O.N.R.C.);
- revizuirea prevederilor referitoare la derularea programelor de răscumpărare ale F.I.A.S. în sensul reglementării exclusiv a celor derulate în scopul reducerii capitalului social și eliminării condiției ca acestea să se deruleze o singură dată în cursul unui exercițiu financiar;
- introducerea de noi prevederi la nivelul art. 29 în vederea clarificării aplicabilității alin. (4) referitor la derularea programelor de răscumpărare, inclusiv prin valorificarea prevederilor recent introduse în proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 7/2020 (e.g. posibilitatea comasării programelor de răscumpărare, modalitatea de efectuare a acestora – OPC

și/sau tranzacții în piață, raportarea la capitalul social înregistrat la O.N.R.C. de la începutul exercițiului financiar pentru calculul limitelor de 5%, respectiv 10% prevăzute la alin. (2) – (4) ale art. 29);

- introducerea unor prevederi privind autorizarea de către A.S.F. a modificării capitalului social al F.I.A.S. destinate investitorilor de retail;
- introducerea unor dispoziții exprese privind posibilitatea transformării F.I.A. într-o altă categorie de F.I.A.;
- introducerea unor prevederi care să permită înregistrarea la A.S.F. a F.I.A. destinate investitorilor profesionali (n.n. în prezent toate tipurile de F.I.A. sunt autorizate de către A.S.F.);
- introducerea unei noi categorii de investitori eligibili pentru a investi în F.I.A. destinate investitorilor profesionali (e.g. investitori semi-profesionali), precum și propuneri cu privire la posibilitatea A.F.I.A. înregistrați/autorizați de a distribui titluri de participare ale F.I.A.I.P. din România pe care le administrează către acest tip de investitori;
- revizuirea politicii de investiții a F.I.A.I.P., în sensul introducerii posibilității de a investi într-o gamă mai largă de active (e.g. cryptoactive și bunuri a căror valoare poate fi determinată în orice moment, în mod corect, conform prevederilor din documentele constitutive ale acestora);
- prevederi cu privire la obligația F.I.A.I.P. de reîncadrare în limitele investiționale stabilite într-un anumit termen de la data abaterii de la limitele respective;
- revizuirea regimului sancționatoriu prevăzut de această lege.

2.4 Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 3-a Impactul socioeconomic

3.1 Descrierea generală a beneficiilor și costurilor estimate ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ

Prezenta lege are drept scop principal simplificarea formalităților/procedurilor de autorizare/înregistrare la A.S.F. a anumitor tipuri de F.I.A., în special a celor destinate investitorilor profesionali ce va rezulta într-o scădere a costurilor operaționale ale entităților ce intră sub incidența actelor normative propuse spre a fi modificate și completate prin prezentul act normativ.

3.2 Impactul social

Prezenta lege va avea impact pozitiv asupra investitorilor, oferind noi oportunități de investiții în zona de O.P.C., în special pentru o categorie de investitori nou introdusă prin acest act normativ ca potențial investor în anumite categorii de F.I.A., și anume F.I.A. destinate investitorilor profesionali.

3.3 Impactul asupra drepturilor și libertăților fundamentale ale omului

Nu este cazul.

3.4 Impactul macroeconomic

Adoptarea acestui proiect de act normativ va avea impact macroeconomic asupra domeniului pieței de capital și economiei românești prin reconfigurarea mecanismelor de finanțare a economiei prin intermediul O.P.C., armonizate cu practica europeană în materie.

3.4.1 Impactul asupra economiei și asupra principalilor indicatori macroeconomici

Nu este cazul.

3.4.2 Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Nu este cazul.

3.5. Impactul asupra mediului de afaceri

Nu este cazul.

3.6 Impactul asupra mediului înconjurător

Nu este cazul.

3.7 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva inovării și digitalizării

Nu este cazul.

3.8 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva dezvoltării durabile

Nu este cazul.

3.9 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), inclusiv informații cu privire la cheltuieli și venituri

- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Medi a pe cinci ani
1	2	3	4	5	6	7
4.1 Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:	Estimăm că impactul financiar va fi pozitiv prin încasările la bugetul de stat determinate de investițiile în produsele și serviciile financiare ce fac obiectul acestei legi.					

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						
d) alte tipuri de venituri (se va menționa natura acestora)						
4.2 Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:	Nu este cazul					
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						
d) alte tipuri de cheltuieli (se va menționa natura acestora)						
4.3 Impact financiar, plus/minus, din care:	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
a) buget de stat						
b) bugete locale						
4.4 Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
4.5 Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare	Prezentul act normativ nu conduce la reducerea veniturilor bugetare					
4.6 Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	Nu este cazul					
4.7 Prezentarea, în cazul proiectelor de acte normative a căror adoptare atrage majorarea cheltuielilor bugetare, a următoarelor documente: Nu este cazul.						
4.8 Alte informații Nu este cazul.						

Secțiunea a 5-a
Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

5.1 Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ

A.S.F. emite reglementări în termen de 9 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi.

5.2 Impactul asupra legislației în domeniul achizițiilor publice

Nu este cazul.

5.3 Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația UE (în cazul proiectelor ce transpun sau asigură aplicarea unor prevederi de drept UE)

Nu este cazul.

5.3.1 Măsurile normative necesare transpunerii directivelor UE

Proiectul de lege asigură transpunerea art. 1 din Directiva (UE) 2024/2994 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2024 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2013/36/UE și (UE) 2019/2034 în ceea ce privește tratamentul riscului de concentrare rezultat din expuneri față de contrapărți centrale și al riscului de contraparte pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate compensate la nivel central.

5.3.2 Măsurile normative necesare aplicării actelor legislative UE

Nu este cazul.

5.4 Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene

Nu este cazul.

5.5 Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente asumate

Nu este cazul.

5.6. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 6-a
Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

6.1 Informații privind neaplicarea procedurii de participare la elaborarea actelor normative

Proiectul de lege va face obiectul consultării publice prin publicare pe site-ul Ministerului Finanțelor.

6.2 Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate

Proiectul de act normativ este rezultatul colaborării în cadrul unui grup de lucru format de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu reprezentanții industriei autohtone de fonduri de investiții.

Proiectul de act normativ va face obiectul consultării publice prin publicare pe site-ul Ministerului Finanțelor, astfel încât toate părțile interesate, inclusiv entități vizate sau asociațiile profesionale, să poată transmite observații și propuneri.

6.3 Informații despre consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale

Nu este cazul.

6.4 Informații privind puncte de vedere/opinii emise de organisme consultative constituite prin acte normative

Nu este cazul.

6.5 Informații privind avizarea de către:

- a) Consiliul Legislativ – este necesar avizul.
- b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării – nu este cazul.
- c) Consiliul Economic și Social – este necesar avizul.
- d) Consiliul Concurenței – nu este cazul.
- e) Curtea de Conturi – nu este cazul.

6.6 Alte informații – nu este cazul.

Secțiunea a 7-a

Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ

7.1 Informarea societății civile cu privire la elaborarea proiectului de act normativ

Prezentul act normativ a fost elaborat cu aplicarea prevederilor Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică.

Prezentul act normativ a fost publicat, pentru consultare publică, pe site-ul Ministerului Finanțelor, în data de

7.2 Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice

Nu este cazul.

Secțiunea a 8-a

Măsuri privind implementarea, monitorizarea și evaluarea proiectului de act normativ

8.1 Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ

Nu este cazul.

8.2 Alte informații

Nu este cazul.

Având în vedere cele prezentate, supunem aprobării *proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.*

MINISTRUL FINANTELOR

Alexandru NAZARE

AVIZĂM FAVORABIL

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Președinte

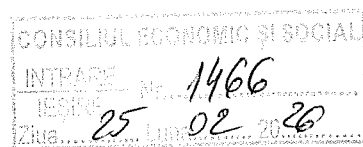
Alexandru PETRESCU/

MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE

/Oana-Silvia TOIU

MINISTRUL JUSTITIEI

Radu MARINESCU



Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

- PROIECT -

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

CAPITOLUL I

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

Art. I. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 3 alineatul (1), punctele 1 și 6 se modifică și vor avea următorul cuprins:

”1. capital inițial - fondurile proprii prevăzute la art. 26 alin. (1) lit. (a) - (e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
(...)”

6. fonduri proprii - fondurile proprii, astfel cum sunt definite la art. 4 alin. (1) pct. 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, respectiv suma fondurilor proprii de nivel 1 și a fondurilor proprii de nivel 2;”

2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 30 se introduce un nou punct, pct. 31, cu următorul cuprins:

„31. contraparte centrală sau CPC - o CPC în sensul definiției prevăzute la art. 2 pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, cu modificările și completările ulterioare.”

3. La articolul 4, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) Prevederile titlului IX «Auditul financiar» din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 126/2018, se aplică în mod corespunzător de către S.A.I. și O.P.C.V.M.”

4. La articolul 8, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) S.A.I. are obligația de a deține permanent nivelul capitalului inițial; în cazul în care acesta scade sub nivelul prevăzut la alin. (1), S.A.I. are obligația de a completa capitalul inițial, în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de 4 luni de la apariția situației de nerespectare a nivelului capitalului inițial.”

5. După articolul 11 se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins:

”Art. 11¹ - (1) În cazul retragerii autorizației unei S.A.I. prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 196 alin. (5) pct. 2, A.S.F. numește prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5) un alt S.A.I. în calitate de administrator provizoriu al O.P.C.V.M.

(2) Administratorul provizoriu va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităților administrate și protejarea intereselor investitorilor, precum și transferul administrării către o S.A.I. și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.

(3) În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F., administratorul provizoriu publică, în cel puțin 3 cotidiane naționale și pe site-ul propriu, lista entităților preluate în administrare temporară și face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi oferte de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I..

(4) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția S.A.I. ofertante toate informațiile necesare pentru ca acestea să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.

(5) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al S.A.I. ofertante;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua S.A.I. acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate de S.A.I. ofertante la momentul analizei;
- f) sancțiunile aplicate de A.S.F. după caz.

(6) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unei alte S.A.I..

(7) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenele și conform cerințelor prevăzute de prezenta ordonanță de urgență și de reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

(8) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (6), A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea acestuia.

(9) În cazul în care nici ulterior expirării termenului prevăzut la alin. (8) nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (6), A.S.F. este în drept să dispună lichidarea entităților aflate în administrare temporară, menținând administratorul provizoriu până la numirea unui lichidator ce:

- a) deține și calitatea de auditor financiar sau firmă de audit avizat/avizată de A.S.F. conform reglementărilor emise de A.S.F.;
- b) îndeplinește demersurile necesare în vederea retragerii de la tranzacționare a entităților administrate, dacă este cazul.

(10) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (3) - (5) și (7), administratorul provizoriu restituie entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.

(11) Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât comisionul de administrare perceput de S.A.I. căreia i-a fost retrasă autorizația de funcționare și este plătit din activul entităților administrate provizoriu.

(12) La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, S.A.I. sancționată:

- a) încetează orice activități de administrare a entităților aflate în administrarea sa și a portofoliilor individuale;

b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat de A.S.F. prin decizia de sancționare, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și al oricăror altor documente, în original, ale entităților administrate. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

(13) Retragera autorizației S.A.I. prin decizie de sancționare nu produce efecte asupra derulării contractelor de depozitare a entităților administrate. Depozitarul trebuie să își îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua S.A.I. sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

(14) Odată cu retragerea autorizației S.A.I., A.S.F. poate dispune suspendarea procesului de subscriere și răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate în conformitate cu prevederile art.104 alin. (2).”

6. La articolul 25, alineatele (1) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) În situația în care oricare din persoanele relevante este implicată în activități care ar putea conduce la un conflict de interese sau are acces la informații privilegiate, având înțelesul prevăzut la art. 131 alin. (1), (2) și (4) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 24/2017, sau la alte informații confidențiale referitoare la O.P.C.V.M. sau la tranzacții cu, sau pentru O.P.C.V.M., prin intermediul unei activități desfășurate de acea persoană în numele S.A.I., S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină proceduri adecvate, menite să prevină următoarele situații:

a) efectuarea unei tranzacții personale, care îndeplinește cel puțin unul din următoarele criterii:

(i) acelei persoane îi este interzis să efectueze astfel de tranzacții potrivit prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia referitoare la abuzul pe piață;

(ii) implică folosirea abuzivă sau dezvăluirea improprie a acelei informații confidențiale;

(iii) intră în conflict sau ar putea intra în conflict cu o obligație a S.A.I. conform prevederilor prezentei ordonanțe de urgență sau prevederilor Legii nr. 24/2017;

b) consilierea sau determinarea, într-un alt mod decât în cursul desfășurării activității corespunzătoare de angajat sau de furnizor de servicii în baza unui contract, oricărei altei persoane să efectueze o tranzacție cu instrumente financiare, care, dacă ar fi o tranzacție personală a persoanei relevante ar intra sub incidența prevederilor art. 37 alin. (2) lit. a) sau b) din Regulamentul delegat nr. 565/2017 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate, denumit în continuare Regulamentul delegat nr. 565/2017 sau ar constitui în alt mod un abuz al informațiilor referitoare la ordinele în curs de executare;

c) fără a prejudicia prevederile art. 135 din Legea nr. 24/2017, dezvăluirea altfel decât în cursul normal al statutului său de angajat sau de prestator de servicii în baza unui contract a oricărei informații sau opinii oricărei alte persoane în situația în care persoana relevantă cunoaște sau în mod rezonabil trebuia să cunoască faptul că urmare a acelei dezvăluiri acea persoană va proceda sau ar putea proceda la una din următoarele situații:

(i) să participe la o tranzacție cu instrumente financiare care, dacă ar fi o tranzacție personală a unei persoane relevante, ar intra sub incidența prevederilor art. 37 alin. (2) lit. a) sau b) din Regulamentul delegat nr. 565/2017, sau ar constitui în alt mod un abuz al informațiilor referitoare la ordinele în curs de executare;

(ii) să consilieze sau să determine o altă persoană să participe la o asemenea tranzacție.

(...)

(5) În aplicarea prevederilor prezentului articol, tranzacția personală are înțelesul prevăzut în art. 28 din Regulamentul delegat nr. 565/2017.”

7. La articolul 33, după alineatul (2) se introduc patru noi alineate, alin. (2¹) - (2⁴), cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care delegarea menționată la alin. (1) privește activitatea de distribuție prevăzută la art. 6 lit. c) prin utilizarea contului global, aceasta trebuie să aibă loc cu respectarea prevederilor prezentului articol, a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestuia, precum și cu respectarea următoarelor condiții:

a) entitatea căreia i se delegă această activitate este autorizată să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute la pct. 1 și pct. 2 al secțiunii A și serviciul de investiții auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 a Legii nr. 126/2018;

b) titlurile de participare astfel distribuite nu vor fi considerate ca aparținând patrimoniului entității menționate la lit. a) și nu pot face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor săi, inclusiv în cazul falimentului sau al lichidării sale administrative;

c) S.A.I. delegă activitatea de menținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la art. 6 lit. b) pct. 5 către un depozitar central care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementărilor emise de A.S.F. și ale Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, cu modificările și completările ulterioare;

d) entitatea menționată la lit. a) trebuie să dețină calitatea de participant la sistemul depozitarului central căruia îi este delegată activitatea de menținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la lit. c);

e) desfășurarea activității de distribuție a veniturilor prevăzută la art. 6 lit. b) pct. 6 se face în conformitate cu alin. (1), conform instrucțiunii S.A.I., prin intermediul depozitarului central și al entității menționate la lit. a), aceasta din urmă având responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor

potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru veniturile obținute de investitori ca urmare a deținerii titlurilor de participare, precum și responsabilitatea efectuării plăților către deținătorii titlurilor de participare aflați în evidențele acesteia;

f) entitatea menționată la lit. a) are responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru câștigurile obținute din transferul titlurilor de participare deținute de investitori;

g) obligațiile S.A.I. privind aplicarea măsurilor de cunoaștere a clientelei prevăzute la art. 11 alin. (1) lit. a) - c) din Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, în raport cu investitorii cărora le sunt distribuite titlurile de participare prin intermediul contului global, sunt îndeplinite de către entitatea menționată la lit. a), care este terță parte în sensul art. 18 alin. (1) și (2) din același act normativ.

(2²) În vederea îndeplinirii obligațiilor legale, S.A.I. poate solicita depozitarului central menționat la alin. (2¹) lit. c) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare. Entitatea menționată la alin. (2¹) lit. a) raportează depozitarului central informațiile privind identitatea deținătorilor de titluri de participare din evidențele proprii, în termen de 3 zile lucrătoare de la data la care a fost notificată de către acesta.

(2³) Depozitarul central are obligația transmiterii către S.A.I. a informațiilor solicitate conform alin. (2²) în termen de 5 zile lucrătoare de la data solicitării.

(2⁴) A.S.F. poate solicita entității prevăzute la alin. (2¹) lit. a) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare înregistrați în evidențele proprii.”

8. La articolul 53 alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

”c) de o altă persoană juridică, avizată de A.S.F. să efectueze activități de depozitare a activelor O.P.C.V.M. în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. în aplicarea prezentei ordonanțe de urgență și care face obiectul unor cerințe privind adecvarea capitalului, care nu sunt inferioare cerințelor calculate, în funcție de abordarea selectată, în conformitate cu art. 315 sau cu art. 317 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și care deține fonduri proprii cel puțin egale cu valoarea capitalului inițial prevăzut la art. 12 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.”

9. La articolul 53, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Persoana juridică prevăzută la alin. (1) lit. b) desemnează o persoană din cadrul funcției de conformitate responsabilă cu activitatea de depozitare și o notifică la A.S.F. în termen de 15 zile de la desemnare.”

10. La articolul 53 alineatul (2), după litera i) se introduce o nouă literă, lit. j), cu următorul cuprins:

„j) desemnează o persoană cu atribuții de conformitate responsabilă cu activitatea de depozitare și o notifică la A.S.F.”

11. La articolul 82 alineatul (1), literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 60 din Legea nr. 126/2018, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. și să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.”

12. La articolul 85, alineatul (2) partea introductivă și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) Expunerea la riscul de contraparte al unui O.P.C.V.M. într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate care nu este compensată central printr-o CPC autorizată în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 sau recunoscută în conformitate cu art. 25 din regulamentul menționat, nu poate depăși fie:
(...)

(3) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de un O.P.C.V.M. în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor respectivului O.P.C.V.M. Respectiva limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate efectuate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.”

13. La articolul 85 alineatul (4), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

”c) expunerile rezultate din tranzacții desfășurate cu entitatea respectivă și având ca obiect instrumente financiare derivate care nu sunt compensate central printr-o CPC autorizată în conformitate cu art. 14 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 sau recunoscută în conformitate cu art. 25 din regulamentul menționat.”

14. Articolul 94 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 94. - Datele contabile din cadrul raportului anual trebuie să fie auditate de către un auditor financiar, potrivit Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al

situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 162/2017. Raportul auditorului financiar și, după caz, rezervele exprimate de acesta sunt prezentate integral în fiecare raport anual.”

15. La articolul 113, alineatul (1) partea introductivă și alineatul (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) În situația prevăzută la art. 109 alin. (1), A.S.F. încredințează unui depozitar sau unui auditor independent, autorizat potrivit Legii nr. 162/2017, sarcina de a valida următoarele:

(...)

(2) Auditorii statutari ai O.P.C.V.M.-ului absorbit sau auditorul statutar al O.P.C.V.M.-ului absorbant, definiți potrivit Legii nr. 162/2017, sunt considerați auditori independenți în sensul alin. (1).”

16. La articolul 125 alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) alte active lichide potrivit art. 82 alin. (1) lit. e) și art. 83 alin. (2);”

17. La articolul 148, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul în care S.A.I. își propune doar să distribuie în alt stat membru titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului pe care îl administrează, autorizat de C.N.V.M., fără a intenționa să înființeze o sucursală în statul membru, să desfășoare orice alte activități sau să furnizeze orice alte servicii, sunt aplicabile numai cerințele prevăzute în subsecțiunea a 2-a "Dispoziții speciale aplicabile O.P.C.V.M.-urilor autorizate de C.N.V.M. care își distribuie titlurile de participare în alt stat membru”.

18. La articolul 158, alineatul (5) litera c) și alineatul (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) facilitarea prelucrării informațiilor și a accesului la procedurile și modalitățile prevăzute la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;

(...)

(6) Procedura de notificare trebuie să respecte prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2024/910 al Comisiei din 15 decembrie 2023 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului referitoare la forma și conținutul informațiilor care trebuie notificate cu privire la activitățile transfrontaliere ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și ale societăților de administrare a O.P.C.V.M.-urilor, precum și referitoare la schimbul de informații între autoritățile competente cu privire la scrisorile de notificare a activităților transfrontaliere și

de modificare a Regulamentului (UE) nr. 584/2010 al Comisiei, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2024/910.”

19. La articolul 174, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) Procedura de notificare trebuie să respecte prevederile Regulamentului (UE) nr. 2024/910.”

20. La articolul 195, litera o) se modifică și va avea următorul cuprins:

”o) utilizarea neautorizată a sintagmelor „societate de administrare a investițiilor”, „societate de investiții”, ”fond deschis de investiții”, asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la art. 3 alin. (1) pct. 34 din Legea nr. 126/2018 sau a oricărei combinații între acestea.”

21. La articolul 195, după litera n) se introduc trei noi litere, lit. n¹) - n³), cu următorul cuprins:

„n¹) nerespectarea reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea prezentei ordonanțe de urgență;
n²) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital;
n³) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul sancțiunilor internaționale și nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;”

22. La articolul 196 alineatul (1), partea introductivă a literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„ a) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 195 lit. a) - m), n¹) - n³) și p) - r), precum și la art. 195¹: (...)”

23. La articolul 196, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1) și (3¹), în cazul săvârșirii contravențiilor prevăzute la art. 195, A.S.F. poate majora cuantumul amenzilor până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcarea prezentei ordonanțe de urgență, în cazul în care beneficiul depășește suma de 22.098.000 de lei.”

24. La articolul 196 după alineatul (3), se introduce un nou alineat, alin. (3¹) cu următorul cuprins:

”(3¹) În cazul persoanei juridice care nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F., aceasta este sancționată cu amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei.”

25. La articolul 196, alineatele (6), (6³) și (6⁴) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(6) A.S.F. face publică fără întârziere pe site-ul propriu orice măsură sau sancțiune impusă pentru nerespectarea prevederilor prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, împotriva căreia nu mai există căi de atac și după ce persoana căreia i s-a impus

sancțiunea sau măsura a fost informată cu privire la decizia respectivă. Publicarea cuprinde cel puțin informații privind tipul și natura încălcării, precum și identitatea persoanelor responsabile. Această obligație nu se aplică în cazul deciziei A.S.F. de derulare a unui control privind respectivele încălcări.

(...)

(6³) Măsurile administrative prevăzute la alin. (6¹) și (6⁵) pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancțiunile principale sau complementare prevăzute de prezenta ordonanță de urgență.”

(6⁴) Prin derogare de la prevederile art. 10 alin. (2) din O.G. nr. 2/2001, în cazul constatării săvârșirii a două sau mai multe contravenții, se aplică amenda prevăzută pentru contravenția cea mai gravă, majorată cu până la 50%, după caz, cu respectarea prevederilor art. 199 alin. (1).”

26. La articolul 196 după alineatul (6⁴), se introduce un nou alineat, alin. (6⁵), cu următorul cuprins:

„(6⁵) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, precum și în cazul identificării unor riscuri, A.S.F. poate adopta măsura administrativă a impunerii unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate. Prevederile alin. (6) și (7) se aplică în mod corespunzător.”

27. La articolul 198, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:

”(5) Contestația adresată Curții de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal nu suspendă, pe timpul soluționării acesteia, executarea actelor administrative adoptate de A.S.F.”

28. La articolul 202¹, după alineatul (2), se introduc două noi alineate, alin. (3) și (4), cu următorul cuprins:

„(3) În tot cuprinsul prezentei ordonanțe de urgență, trimiterile la Legea nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, cu modificările și completările ulterioare, se consideră trimiteri la Regulamentul nr. 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE și la Legea nr. 190/2018 privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

(4) În tot cuprinsul prezentei ordonanțe de urgență, acronimul C.N.V.M. se citește A.S.F.”

29. La mențiunea privind transpunerea, după punctul 13 se introduce un punct nou, pct. 13¹, cu următorul cuprins:

”13¹. dispozițiile art. 1 din Directiva (UE) 2024/2994 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2024 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2013/36/UE și (UE) 2019/2034 în ceea ce privește tratamentul riscului de concentrare rezultat din expuneri față de contrapărți centrale și al riscului de contraparte pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate compensate la nivel central.”

CAPITOLUL II

Modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

Art. II. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (4) se abrogă.

2. La articolul 2 alineatul (2), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:
„(2) Alin. (3) – (11) ale prezentului articol, precum și art. 2¹ și 2² sunt singurele prevederi care se aplică în cazul AFIA menționați la lit. a) și b), cu luarea în considerare a prevederilor art. 50-57, după caz.”

3. La articolul 2, după alineatul (5) se introduc șase noi alineate, alin. (6) - (11), cu următorul cuprins:

„(6) Înregistrarea AFIA la A.S.F. în conformitate cu prevederile alin. (3) lit. a) se face în baza unei cereri depuse de solicitant.

(7) În termen de 30 de zile de la data depunerii documentației complete, A.S.F. informează solicitantul în scris, cu privire la înregistrarea sau refuzul înregistrării în calitate de AFIA. Acest termen se poate prelungi cu maximum 30 de zile, în cazul în care A.S.F. consideră necesar, în circumstanțele specifice cazului și după ce a notificat solicitantul cu privire la prelungirea termenului.

(8) A.S.F. emite un atestat în vederea înregistrării AFIA.

(9) AFIA menționați la alin. (2) și înregistrați la A.S.F. pot administra FIA destinate investitorilor profesionali stabilite în alte state membre și/sau state terțe care nu sunt înscrise în lista Uniunii Europene a jurisdicțiilor necooperante, cu îndeplinirea cumulativă a următoarele condiții:

- a) legislația din aceste state membre/ state terțe să permită acest lucru;
- b) numai după notificarea A.S.F. în acest sens și
- c) în cazul statului terț, autoritatea competentă din statul de origine al FIA să fie parte semnatară a AIFMD - MoUs semnat de autoritățile din Uniunea Europeană (ESMA34-32-418) și publicat de ESMA.

(10) AFIA menționați la alin. (2) și înregistrați la A.S.F. pot distribui către investitori domiciliați în alte state membre și/sau state terțe care nu sunt înscrise în lista Uniunii Europene a jurisdicțiilor necooperante, titlurile de participare ale FIA destinate investitorilor profesionali pe care le administrează, stabilite în România, cu respectarea cerințelor aplicabile distribuirii de titluri de participare din respectivele state membre/state terțe și numai după notificarea A.S.F. în acest sens.

(11) A.S.F. emite reglementări în aplicarea alin. (6) - (10).”

4. După articolul 2 se introduc două noi articole, art. 2¹ și 2², cu următorul cuprins:

”Art. 2¹ – AFIA prevăzuți la art. 2 alin. (2), precum și AFIA autorizați potrivit prevederilor prezentei legi pot distribui titlurile de participare ale FIA destinate investitorilor profesionali din România pe care le administrează și către investitorii semi-profesionali, astfel cum sunt definiți la art. 3 pct. 30¹.

Art. 2² – (1) AFIA prevăzuți la art. 2 alin. (2), precum și AFIA autorizați potrivit prevederilor prezentei legi pot desfășura activități de premarketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali sau semi - profesionali:

- a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;
- b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau
- c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.

(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:

- a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și
- b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.

(3) AFIA nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul ori destinatarii premarketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de premarketing.

(4) AFIA se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de premarketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de premarketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție propriu-zisă.

(5) Orice subscriere efectuată de către investitori, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de premarketing, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de premarketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de premarketing, se consideră a fi activitate de distribuție și necesită autorizarea/ înregistrarea prealabilă de către A.S.F. în calitate de FIA.”

5. La articolul 3, punctul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:

„20. FIA din România - acele organisme de plasament colectiv, diferite de O.P.C.V.M., înființate în România care atrag capital de la cel puțin 2 (doi) investitori, în vederea plasării acestuia în conformitate cu o politică de investiții definită în interesul respectivilor investitori și care îndeplinesc condițiile indicate la art. 1 alin. (3);”

6. La articolul 3, după punctul 30 se introduce un nou punct, pct. 30¹, cu următorul cuprins:

„30¹. investor semi-profesional – investor a cărui investiție minimă individuală într-un FIA destinat investitorilor profesionali este reprezentată de contravaloarea în lei a sumei de 100.000 euro sau echivalentul acestei sume în altă valută, calculată la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României de la data subscrierii și care declară într-un document scris, distinct de documentele constitutive ale fondului, că a luat la cunoștință riscurile asociate angajamentului sau investiției preconizate, pe baza documentelor prezentate de AFIA.”

7. La articolul 3, punctele 32 și 45 se modifică și vor avea următorul cuprins:

”32. participație calificată - o participație, directă sau indirectă, într-un AFIA, care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social ori din drepturile de vot, în conformitate cu prevederile art. 71 alin. (1) - (3) și art. 72 din Legea nr. 24/2017, în condițiile de cumulare prevăzute la art. 74 alin. (4) și (5) din aceeași lege, sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării AFIA în care este deținută participația respectivă;

45. titluri de participare ale FIA – acțiuni, unități de fond sau alte titluri emise de FIA în funcție de forma juridică de constituire a acestuia din urmă.”

8. La articolul 3, după punctul 46 se introduce un nou punct, pct. 46¹, cu următorul cuprins:

”46¹. legături strânse - situația în care cel puțin două persoane fizice sau juridice sunt legate prin:
a) participație, care înseamnă deținerea, în mod direct sau prin intermediul controlului, a cel puțin 20% din capitalul social sau drepturile de vot ale unei societăți;

- b) control, care înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, astfel cum este prevăzută la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate; în acest sens o filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă a filialelor respective;
- c) o legătură permanentă a amândurora sau a tuturor de una și aceeași persoană printr-o relație de control.”

9. La articolul 7 alineatul (2), litera h) se modifică și va avea următorul cuprins::

”h) regulile fiecărui FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”

10. La articolul 7 alineatul (2), după litera h) se introduce o nouă literă, lit. h¹) cu următorul cuprins:

”h¹) actul constitutiv al fiecărui FIA pe care AFIA intenționează să îl administreze;”

11. La articolul 7 alineatul (2), după litera j) se introduce o nouă literă, lit. k) cu următorul cuprins:

”k) declarația pe proprie răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) al/ai AFIA prin care acesta/aceștia certifică faptul că actul constitutiv a fost elaborat cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, și cu legislația aplicabilă în domeniul pieței de capital.”

12. La articolul 7, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

”(2¹) A.S.F. va realiza analiza documentului prevăzut la alin. (2) lit. h¹) din perspectiva conformității cu legislația aplicabilă în domeniul pieței de capital.”

13. La articolul 8 alineatul (6), teza a doua se modifică și va avea următorul cuprins:

” (6) (...) Se consideră că o cerere este completă dacă AFIA a prezentat cel puțin informațiile menționate la art. 7 alin. (2) lit. a) -d), f) și g). AFIA pot începe administrarea FIA în România prin utilizarea strategiilor de investiții descrise în cererea de autorizare în conformitate cu art. 7 alin. (2) lit. f) din momentul acordării autorizației, dar nu mai devreme de 30 de zile de la transmiterea eventualelor informații lipsă în conformitate cu art. 7 alin. (2) lit. e) și h) - k).”

14. La articolul 9, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

”(2¹) AFIA are obligația de a deține permanent nivelul capitalului inițial; în cazul în care acesta scade sub nivelul prevăzut la alin. (1) și (2), AFIA are obligația de a completa capitalul inițial, în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de 4 luni de la apariția situației de nerespectare a nivelului capitalului inițial.”

15. La articolul 10, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (5¹), cu următorul cuprins:

”(5¹) Prin excepție de la prevederile alin. (4) și (5), modificările ulterioare ale actului constitutiv al FIA prevăzut la art. 7 alin. (2) lit. h¹), care se regăsesc și în regulile FIA menționate la art. 7 alin. (2) lit. h), sunt transmise A.S.F. la data transmiterii spre autorizare a regulilor FIA și intră în vigoare la data intrării în vigoare a modificării regulilor FIA în conformitate cu prevederile alin. (3).”

16. La articolul 19, după alineatul (2) se introduc patru noi alineate, alin. (2¹) - (2⁴), cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care delegarea menționată la alin. (1) privește activitatea de distribuire prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. b) prin utilizarea contului global, aceasta trebuie să aibă loc cu respectarea prevederilor prezentului articol, a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestui articol, precum și cu respectarea următoarelor condiții:

a) entitatea căreia i se delegă această activitate este autorizată să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute la pct. 1 și pct. 2 al secțiunii A și serviciul de investiții auxiliar prevăzut la pct. 1 al secțiunii B din anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018;

b) titlurile de participare astfel distribuite nu vor fi considerate ca aparținând patrimoniului entității menționate la lit. a) și nu pot face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor săi, inclusiv în cazul falimentului sau al lichidării sale administrative;

c) AFIA delegă activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. v către un depozitar central care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementărilor emise de A.S.F. și ale Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, cu modificările ulterioare;

d) entitatea menționată la lit. a) trebuie să dețină calitatea de participant la sistemul depozitarului central căruia îi este delegată activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la lit. c);

e) desfășurarea activității de distribuție a veniturilor prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. vi) se face în conformitate cu alin. (1), conform instrucțiunii AFIA, prin intermediul depozitarului central și al entității menționate la lit. a), aceasta din urmă având responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru veniturile obținute de investitori ca urmare a deținerii titlurilor de participare, precum și responsabilitatea efectuării plăților către deținătorii titlurilor de participare aflați în evidențele sale;

f) entitatea menționată la lit. a) are responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru câștigurile obținute din transferul titlurilor de participare deținute de investitori;

g) obligațiile AFIA privind aplicarea măsurilor de cunoaștere a clienței prevăzute la art. 11 alin. (1) lit. a) - c) din Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, în raport cu investitorii cărora le sunt distribuite titlurile de participare prin intermediul contului global, sunt îndeplinite de către entitatea menționată la lit. a), care este terță parte în sensul art. 18 alin. (1) și (2) din același act normativ.

(2²) În vederea îndeplinirii obligațiilor legale, AFIA poate solicita depozitarului central menționat la alin. (2¹) lit. c) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare. Entitatea menționată la alin. (2¹) lit. a) raportează depozitarului central informațiile privind identitatea deținătorilor de titluri de participare din evidențele proprii, în termen de 3 zile lucrătoare de la data la care a fost notificată de către acesta.

(2³) Depozitarul central are obligația transmiterii către AFIA a informațiilor solicitate conform alin. (2²) în termen de 5 zile lucrătoare de la data solicitării.

(2⁴) A.S.F. poate solicita entităților prevăzute la alin. (2¹) lit. a) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare înregistrați în evidențele proprii.”

17. La articolul 20, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3¹), cu următorul cuprins:

„(3¹) Depozitarul prevăzut la alin. (3) lit. a) are următoarele obligații:

- a) ia măsuri pentru a asigura continuitatea și buna desfășurare a activităților funcțiilor sale de depozitar prin utilizarea de sisteme, resurse și proceduri adecvate;
- b) desemnează o persoană din cadrul funcției de conformitate responsabilă cu activitatea de depozitare și o notifică la A.S.F. în termen de 15 zile de la desemnare.”

18. La articolul 25, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(6) Procentajul drepturilor de vot se calculează pe baza numărului total al acțiunilor care conferă drepturi de vot, chiar dacă exercitarea acestora este suspendată. Cu respectarea prevederilor art. 3 pct. 17, în sensul art. 28 alin. (1) - (3) și al art. 30, cu privire la emitenți, controlul se determină în conformitate cu art. 39 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și cu reglementările emise în aplicarea acestuia.”

19. La articolul 47¹, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) facilitarea prelucrării informațiilor referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului FIA;”

20. La articolul 51 alineatul (2), după litera n) se introduc patru noi litere, lit. o)-s), cu următorul cuprins:

- ”o) nerespectarea reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea prezentei legi;
- p) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital;
- r) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul sancțiunilor internaționale și nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;
- s) nerespectarea prevederilor procedurilor interne/reglementărilor interne ale AFIA, întocmite în conformitate cu legislația din domeniul pieței de capital.”

21. La articolul 51³, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Constituie contravenții încălcarea prevederilor art. 5 alin. (3), art. 16-29, art. 30-37, art. 63 - 74, art. 82, art. 100, art. 101, art. 106, art. 110, art. 112 și anexei IV din Regulamentul (UE) nr. 231/2013, săvârșite de către AFIA, FIA autoadministrate, depozitarii FIA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai AFIA ori FIA autoadministrat, directorii sau membrii directoratului AFIA ori FIA autoadministrat și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui AFIA ori FIA autoadministrat, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege.”

22. La articolul 52 alineatul (1), literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.098.000 lei sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele fizice;
- b) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele juridice înregistrate la A.S.F.;”

23. La articolul 52 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

- ”c) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 8% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele juridice autorizate de A.S.F.”

24. La articolul 52, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

- ”(3) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată

cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, în cazul persoanei juridice care nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F., aceasta este sancționată cu amendă de la 10.000 lei la 1.000.000 lei.”

25. La articolul 52, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) În cazul contravențiilor prevăzute de art. 51, odată cu sancțiunea contravențională principală, A.S.F. poate aplica și următoarele sancțiuni complementare:

a) suspendarea autorizației/ atestatului;

b) retragerea autorizației/ atestatului;

c) interzicerea pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani a dreptului de a ocupa o funcție, de a desfășura o activitate sau de a presta un serviciu pentru care se impune autorizarea în condițiile prezentei legi.”

26. La articolul 52, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (6¹), cu următorul cuprins:

„(6¹) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, precum și în cazul identificării unor riscuri, A.S.F. poate adopta măsura administrativă a impunerii unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate. Prevederile alin. (5) se aplică în mod corespunzător.”

27. La articolul 52, alineatele (8) și (9) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(8) Măsurile administrative prevăzute la alin. (6) și (6¹) pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancțiunile principale sau complementare prevăzute de prezenta lege.

(9) Prin derogare de la prevederile art. 10 alin. (2) din O.G. nr. 2/2001, în cazul constatării săvârșirii a două sau mai multe contravenții, se aplică amenda prevăzută pentru contravenția cea mai gravă, majorată cu până la 50%, după caz, cu respectarea prevederilor art.55.”

28. Articolul 52¹ se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 52¹. - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. numește, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5), un alt AFIA în calitate de administrator provizoriu al FIA.

(2) Administratorul provizoriu efectuează numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităților administrate și protejarea intereselor investitorilor, precum și transferul obligatoriu al administrării către un AFIA și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens.

(3) În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F., administratorul provizoriu publică, în cel puțin 3 cotidiane naționale și pe site-ul propriu, lista entităților preluate în administrare temporară și face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi oferte de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte AFIA.

(4) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția AFIA ofertanți toate informațiile necesare pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.

(5) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al AFIA ofertanți;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care îl poate asigura noul AFIA acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul analizei;
- f) sancțiunile aplicate de A.S.F., după caz.

(6) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unui alt AFIA.

(7) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezenta lege, de Regulamentul (UE) nr. 231/2013, de Legea nr. 24/2017 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora, după caz.

(8) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (6), A.S.F. poate prelungi prin decizie mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea acestuia.

(9) Comisionul de administrare perceput de administratorul provizoriu nu poate fi mai mare decât comisionul de administrare perceput de AFIA căruia i-a fost retrasă autorizația în conformitate cu alin. (1) și este plătit din activul entităților administrate provizoriu.

(10) În cazul în care nici ulterior expirării termenului prevăzut la alin. (8) nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (6), A.S.F. este în drept să dispună lichidarea entităților aflate în administrare temporară, menținând administratorul provizoriu până la numirea unui lichidator ce:

- a) deține și calitatea de auditor financiar sau firmă de audit avizat/avizată de A.S.F. conform reglementărilor emise de A.S.F.;

b) îndeplinește demersurile necesare în vederea retragerii de la tranzacționare a entităților administrate, dacă este cazul.

(11) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (3)-(5) și (7), administratorul provizoriu restituie entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.

(12) Odată cu retragerea autorizației AFIA ca sancțiune, A.S.F. poate dispune suspendarea procesului de subscriere și răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate, în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (4) din Legea nr. 243/2019.

(13) La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, AFIA sancționat:

a) încetează orice activități de administrare a entităților aflate în administrarea sa și a portofoliilor individuale;

b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat de A.S.F. prin decizia de sancționare, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

(14) Retragerea autorizației AFIA prin decizie de sancționare nu produce efecte asupra derulării contractelor de depozitare a entităților administrate. Depozitarul trebuie să își îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noul AFIA sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.”

29. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 53. - Desfășurarea fără autorizație sau fără înregistrare a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea sau înregistrarea constituie infracțiune și se pedepsește potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.”

30. La articolul 54, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51 se constată de către A.S.F. prin intermediul personalului specializat împuternicit să exercite atribuții privind supravegherea, investigarea și controlul respectării dispozițiilor legale și ale reglementărilor aplicabile pieței de capital.”

31. La articolul 57, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

”(2¹) Contestația adresată Curții de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal nu suspendă, pe timpul soluționării acesteia, executarea actelor administrative adoptate de A.S.F.”

CAPITOLUL III

Modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

Art. III. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Fondurile de investiții alternative menționate la alin. (1), denumite în continuare F.I.A., sunt acele entități înființate în România fie în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare, denumită în continuare Codul civil, aplicabile societăților simple fără personalitate juridică, fie în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 31/1990, definite la art. 3 pct. 20 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 74/2015.”

2. La articolul 2, după litera e) se introduce o nouă literă, lit. e¹), cu următorul cuprins:

”e¹) bursă dintr-un stat terț – echivalent al unui loc de tranzacționare definit la lit. p).”

3. La articolul 2, litera h) se modifică și va avea următorul cuprins:

„h) F.I.A. destinate investitorilor profesionali - F.I.A. care atrag resurse financiare exclusiv de la investitorii profesionali, investitorii semi-profesionali sau de la investitorii de retail care solicită încadrarea în categoria investitorilor profesionali;”

4. La articolul 2, după litera m) se introduce o nouă literă, lit. m¹), cu următorul cuprins:

„m¹) investitor semi-profesional – un investitor, astfel cum este definit la art. 3 pct. 30¹ din Legea nr. 74/2015;”

5. La articolul 2, litera o) se modifică și va avea următorul cuprins:

„o) investiție imobiliară în cazul F.I.A destinate investitorilor de retail - investiție în active imobiliare, în acțiuni ale societăților cu profil imobiliar ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate cel puțin cu frecvență anuală, care își evaluează activele cel puțin anual și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional, precum și împrumuturile acordate unei S.A./S.R.L. cu profil imobiliar, în condițiile prevăzute la art. 40 alin. (9);”

6. La articolul 2, după litera o), se introduce o nouă literă, lit. o¹), cu următorul cuprins:
„o¹) investiție imobiliară în cazul F.I.A. destinate investitorilor profesionali - investiție în active imobiliare, în acțiuni ale societăților cu profil imobiliar ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar care își evaluează activele cel puțin anual și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional, precum și împrumuturile acordate unei S.A./S.R.L. cu profil imobiliar, în condițiile prevăzute la art. 40 alin. (9);”

7. La Titlul I, titlul Capitolului II se modifică și va avea următorul cuprins:
”Autorizarea/ înregistrarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative”

8. La articolul 4, alineatele (1), (6), (9) și (12) se modifică și vor avea următorul cuprins:
”(1) Un F.I.A. este autorizat după ce, în prealabil, A.S.F. a autorizat/înregistrat A.F.I.A. sau și-a exprimat acordul cu privire la cererea unei A.F.I.A. dintr-un stat membru de a administra activele respectivului F.I.A., a autorizat regulile fondului și alegerea depozitarului.
(...)

(6) În cazul respingerii unei cereri, A.S.F. emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei către petent în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (20).
(...)

(9) Autorizarea, conversia titlurilor de participare, transformarea unui F.I.A. în O.P.C.V.M., transformarea unui F.I.A. într-o altă categorie de F.I.A., fuziunea, divizarea și retragerea autorizației de funcționare a unui F.I.A. sunt supuse aprobării A.S.F.
(...)

(12) Prin derogare de la prevederile art. 2 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, activele unui F.I.A. destinat investitorilor de retail sunt administrate de un A.F.I.A. autorizat de către A.S.F. sau de o altă autoritate competentă dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț sau de către un A.F.I.A. înregistrat care deține și o autorizație de S.A.I.”

9. După articolul 4 se introduce un articol nou, art. 4¹, cu următorul cuprins:
”Art. 4¹. – (1) Prin derogare de la prevederile art. 4, F.I.A. destinate investitorilor profesionali reglementate la Titlul I Capitolul IV, sunt înregistrate la A.S.F., după ce, în prealabil, A.S.F. a autorizat/înregistrat A.F.I.A. sau și-a exprimat acordul cu privire la cererea unui A.F.I.A. dintr-un stat membru de a administra activele respectivului F.I.A.

(2) F.I.A. prevăzute la alin. (1) le sunt aplicabile prevederile art. 4 alin. (3).

(3) A.S.F. hotărăște cu privire la înregistrarea F.I.A. prevăzute la alin. (1), prin emiterea unui atestat, precum și cu privire la retragerea înregistrării, în termen de maximum 30 de zile de la înregistrarea cererii și a documentelor complete prevăzute de reglementările A.S.F., depuse de A.F.I.A. extern/ F.I.A. autoadministrat.

(4) Orice solicitare a A.S.F. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la alin. (3), care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivei informații suplimentare sau a modificării efectuate la solicitarea A.S.F., depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 30 de zile de la data solicitării A.S.F., sub sancțiunea respingerii cererii inițiale.

(5) În cazul respingerii unei cereri de înregistrare, A.S.F. emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei către petent în conformitate cu prevederile art.74 alin. (20).

(6) În situația în care constată că respectivul F.I.A. nu mai întrunește condițiile legale de funcționare, A.S.F. va aplica A.F.I.A./ F.I.A. autoadministrat, în funcție de gravitatea faptei, sancțiunile și/sau măsurile administrative prevăzute la art. 74.

(7) A.S.F. poate retrage atestatul unui F.I.A. prevăzut la alin. (1) la solicitarea A.F.I.A. care administrează activele respectivului F.I.A./ F.I.A. autoadministrat, în conformitate cu prevederile stabilite la alin. (3) și (4).

(8) Transformarea F.I.A. prevăzute la alin. (1) într-o altă categorie de F.I.A. destinate investitorilor profesionali se face în baza unei cereri însoțită de documentele modificate în mod corespunzător ca urmare a modificării politicii investiționale și cu respectarea regimului legal aferent noii categorii. Ulterior analizării documentelor depuse, A.S.F. hotărăște cu privire la înregistrarea/ respingerea înregistrării F.I.A. în noua categorie de F.I.A. destinate investitorilor profesionali, în termenele și condițiile prevăzute la alin. (3) - (5).

(9) Transformarea F.I.A. prevăzute la alin. (1) într-o categorie de F.I.A. destinate investitorilor de retail este supusă autorizării A.S.F.”

10. La articolul 5, alineatele (1) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, F.I.A. autoadministrat sau A.F.I.A. care acționează în numele unui F.I.A. poate limita sau poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor F.I.A. Regulile fondului prevăd o prezentare a situațiilor

excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare, precum și o mențiune cu privire la faptul că suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare poate interveni și în alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a F.I.A. și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii F.I.A., la care se adaugă și o listă a regulilor de evaluare și politicilor de investiții utilizate în administrarea F.I.A.

(...)

(4) Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale unui F.I.A. autorizat/ înregistrat de aceasta. A.S.F. poate emite reglementări cu privire la situațiile și condițiile în care decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale unui F.I.A. autorizat/ înregistrat de aceasta.”

11. La Titlul I Capitolul II, titlul Secțiunii a 2-a a se modifica și va avea următorul cuprins:
”Autorizarea/ înregistrarea și funcționarea F.I.A. de tip contractual”

12. La articolul 6, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin. (2¹) și (2²), cu următorul cuprins:

„(2¹) Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limita valorii activelor deținute de F.I.A.C., precum și proportional cu deținerile de unități de fond. Creditorii F.I.A.C. nu pot urmări deținătorii de unități de fond ai F.I.A.C. cu depășirea limitei valorice și proporția din activele F.I.A.C. deținute de fiecare investitor în parte.

(2²) F.I.A.C. nu răspunde față de creditorii deținătorilor de unități de fond, creditorii acestora având dreptul să urmărească exclusiv unitățile de fond ale investitorilor debitori.”

13. La articolul 6, alineatul (4) se modifica și va avea următorul cuprins:

”(4) Oferirea unităților de fond ale unui F.I.A.C. se poate face numai după autorizarea/ înregistrarea acestuia de către A.S.F. și înscrierea în Registrul public al A.S.F., cu respectarea prevederilor prezentei legi, ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea ei și în condițiile menționate în documentul de ofertă și regulile fondului.”

14. La articolul 7, alineatele (2) și (3) se modifica și vor avea următorul cuprins:

”(2) Documentul de ofertă al F.I.A.C., precum și modificările ulterioare ale acestuia se notifică A.S.F., în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F. În cazul F.I.A.C. ce nu este admis la tranzacționare, documentul de ofertă are formatul de prezentare și conținutul minim stabilite de reglementările emise de A.S.F., iar în cazul F.I.A.C. admis la tranzacționare prospectul are formatul de prezentare și conținutul minim stabilite de Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 al

Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/980, după caz.”

(3) Regulile fondului, precum și modificările semnificative ulterioare ale acestora, stabilite prin reglementările A.S.F., se aprobă de către A.S.F., în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F.”

15. După articolul 7 se introduce un nou articol, art. 7¹, cu următorul cuprins:

”Art. 7¹. - (1) În vederea înregistrării unui F.I.A.C. în conformitate cu prevederile art. 4¹, A.F.I.A. depune la A.S.F. o cerere, însoțită de documentele stabilite prin reglementările emise de A.S.F.

(2) Regulile F.I.A.C., precum și modificările semnificative ulterioare ale acestora se notifică A.S.F., în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale reglementărilor A.S.F.”

16. La articolul 8, alineatul (1) partea introductivă și litera b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) Documentul de ofertă al F.I.A.C. sau, după caz, regulile fondului, stabilesc cel puțin următoarele:

(...)

b) în cazul F.I.A.C. de tip deschis, datele exacte sau perioadele de timp la care se pot răscumpăra din activ unitățile de fond la inițiativa oricărui investitor anterior începerii fazei de lichidare a F.I.A.C., în mod direct sau indirect, în conformitate cu procedurile și frecvența de răscumpărare stabilite în regulile F.I.A.C. În cazul unui F.I.A.C. de tip deschis investitorii își pot răscumpăra din activ unitățile de fond cel puțin anual;”

17. La articolul 8, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Regulile fondului sau, după caz, documentul de ofertă al F.I.A.C. de tip închis pot prevedea și derularea unor oferte ulterioare de unități de fond.

(3) Regulile fondului sau, după caz, documentul de ofertă al F.I.A.C. pot prevedea posibilitatea distribuirii către investitori, la anumite date sau pe parcursul unei perioade calendaristice, a câștigului acumulat într-o anumită perioadă stabilită în documentele F.I.A.C. ”

18. La articolul 8 alineatul (4), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins::

”b) autorizarea/ înregistrarea F.I.A.C. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele unități de fond;”

19. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 9. - (1) Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se fac în conformitate cu documentul de ofertă notificat A.S.F. și cu regulile F.I.A.C. autorizate de A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor de retail sau cu regulile notificate A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor profesionali.

(2) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care nu se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și nu sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., se notifică A.S.F. în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora, însoțite de o notă de fundamentare.

(3) În termen de cel mult 14 de zile de la data primirii documentului de ofertă actualizat prevăzut la alin. (2), A.S.F. va putea comunica A.F.I.A. observații pe marginea formei și conținutului respectivului document, după caz. În situații excepționale, A.S.F. poate prelungi termenul de 14 de zile până la maximum 45 de zile, în cazul în care observațiile sale cu privire la documentul de ofertă sunt semnificative și comunică A.F.I.A. prelungirea termenului.

(4) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail intră în vigoare la data comunicării către investitori, care se face ulterior expirării termenului prevăzut la alin. (3).

(5) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail se publică pe site-ul web al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C., împreună cu o notă de informare a investitorilor cu privire la detalierea modificărilor aduse acestuia.

(6) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., vor fi transmise A.S.F. la data transmiterii spre autorizare a regulilor F.I.A.C. destinat investitorilor de retail și intră în vigoare la data intrării în vigoare a acestora.

(7) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor profesionali este adus la cunoștința investitorilor prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate, în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării, cu excepția modificărilor care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali care sunt notificate A.S.F. și sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., acestea urmând a intra în vigoare la data intrării în vigoare a regulilor F.I.A.C.”

20. Articolul 11 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 11. - (1) A.F.I.A. supune autorizării A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail, stabilite prin reglementările A.S.F., înainte de intrarea în vigoare a acestora, cu prezentarea unei fundamentări.

(2) În vederea informării investitorilor cu privire la modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. menționate la alin. (1), A.F.I.A. publică pe site-ul propriu sau prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate o notă de informare cu privire la acestea în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării.

(3) A.F.I.A. notifică investitorilor respectivului fond, precum și A.S.F. alte modificări decât cele prevăzute la alin. (1), intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail înainte de intrarea în vigoare a acestora. În acest caz, prevederile art. 9 alin. (2) - (6) se aplică în mod corespunzător.

(4) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

(5) A.F.I.A. are obligația de a transmite la A.S.F., în termen de două zile lucrătoare de la publicare/comunicare, dovada publicării sau comunicării notei de informare.

(6) Retragera autorizației de funcționare a unui F.I.A.C. la solicitarea expresă a A.F.I.A. care administrează activele F.I.A.C. se realizează în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.

(7) Retragera avizului de funcționare a unui depozitar F.I.A.C. la solicitarea expresă a acestuia se realizează în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.”

21. După articolul 11, se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins:

”Art. 11¹. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 11 din prezenta lege și prevederile art. 10 alin. (1) din Legea nr. 74/2015, F.I.A.C. înregistrate la A.S.F. în conformitate cu art. 4¹ notifică A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile fondului, astfel cum sunt stabilite prin reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestei legi, precum și schimbarea identității depozitarului, înainte de intrarea în vigoare a acestor modificări.

(2) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (1), după caz, în termen de 14 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.

(3) Dacă în intervalul prevăzut la alin. (2) A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate, acestea se consideră intrate în vigoare la data informării investitorilor în conformitate cu alin. (4).

(4) Ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (2) sau (3), după caz, F.I.A.C. menționate la alin. (1) au obligația de a informa investitorii, în termen de maximum 2 zile lucrătoare, cu privire la aceste modificări.

(5) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.”

22. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (3¹), cu următorul cuprins:

”(3¹) Prin derogare de la prevederile alin. (3), F.I.A.C. constituite din mai multe compartimente de investiții destinate investitorilor profesionali, se înregistrează la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 7¹.”

23. La articolul 12, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) Un subfond nou-înființat se supune autorizării A.S.F. în cazul F.I.A.C. destinate investitorilor de retail. Solicitarea de autorizare a regulilor se aplică pentru fiecare subfond nou sau clasă de unități de fond nou-înființată și este însoțită de documentele prevăzute în reglementările emise de A.S.F. Activele reprezentând investiții ale unui subfond nu vor fi considerate investiții ale oricărui alt subfond și nu pot face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor oricărui alt subfond.”

24. La articolul 12, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (6), cu următorul cuprins:

”(6) În cazul F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali, fiecare subfond nou-înființat se înregistrează la A.S.F., solicitarea fiind însoțită de documentele prevăzute de prezenta lege și de reglementările emise de A.S.F.”

25. La Titlul I Capitolul II, titlul Secțiunii a 3-a se modifică și va avea următorul cuprins:

”Autorizarea/ înregistrarea și funcționarea F.I.A. înființate ca societăți de investiții”

26. La articolul 17, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) F.I.A.S. emit acțiuni nominative și capitalul social subscris este vărsat integral până la data

constituirii. Prin data constituirii F.I.A.S. se înțelege data autorizării/ înregistrării sale de către A.S.F.”

27. La articolul 17, după alineatul (2) se introduc trei noi alineate, alin. (3) - (5), cu următorul cuprins:

”(3) Modificarea capitalului social al F.I.A.S. destinat investitorilor de retail este supusă autorizării A.S.F. anterior înregistrării la O.N.R.C. în condițiile stabilite prin reglementările A.S.F.

(4) Autorizarea modificării capitalului social al unui F.I.A.S. administrat intern, se realizează în conformitate cu prevederile art. 10 alin. (2) din Legea nr. 74/2015.

(5) Prin derogare de la prevederile art. 92² alin. (1) din Legea nr.24/2017, în cazul majorării capitalului social al F.I.A.S. ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare se aplică prevederile alin. (3) ”

28. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) F.I.A.S. autoadministrate destinate investitorilor de retail se autorizează în conformitate cu prevederile Cap. II din Legea nr. 74/2015.”

29. La articolul 18, după alineatul (2) se adaugă un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:

”(3) F.I.A.S. autoadministrate destinate investitorilor profesionali reglementate la Titlul I, Cap. IV, se înregistrează în conformitate cu prevederile prezentei legi și a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia.”

30. Articolul 19 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 19. - Un F.I.A.S. autoadministrat, persoană juridică română, se autorizează sau înregistrează de A.S.F. inclusiv în calitate de A.F.I.A., în condițiile stabilite la art. 2 alin. (3) sau art. 5, după caz, din Legea nr. 74/2015.”

31. La articolul 20, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

”(1¹) Prin derogare de la prevederile alin. (1), F.I.A.S. destinate investitorilor profesionali, administrate extern de un A.F.I.A. autorizat sau înregistrat de A.S.F., de un A.F.I.A. stabilit în alt stat membru sau de un A.F.I.A. stabilit într-un stat terț, după caz, sunt înregistrate la A.S.F. în conformitate cu prevederile prezentei legi și a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia.”

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

”(3) Modificările intervenite în actul constitutiv al F.I.A.S. destinat investitorilor de retail sunt

notificate la A.S.F. cu cel puțin 14 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.

(4) Prin excepție de la prevederile alin. (3), modificările intervenite în actul constitutiv al F.I.A.S. destinat investitorilor de retail care se regăsesc și în regulile F.I.A.S. și sunt considerate modificări semnificative, astfel cum sunt stabilite prin reglementările A.S.F., se transmit A.S.F. concomitent cu cererea de autorizare a modificărilor regulilor F.I.A.S. și intră în vigoare la data intrării în vigoare a modificării regulilor F.I.A.S.”

33. La articolul 21, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) Documentele atașate cererii de autorizare/ înregistrare a F.I.A.S. administrat de un A.F.I.A. extern/F.I.A.S. autoadministrat sunt stabilite în reglementările emise de A.S.F.

(2) Prevederile Titlului IX „Auditul financiar” din Legea nr. 126/2018 se aplică în mod corespunzător de către F.I.A.S.”

34. La articolul 21, alineatul (6) se abrogă.

35. La articolul 21, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(7) Prospectul F.I.A.S. destinat investitorilor de retail se aprobă de către A.S.F. la momentul depunerii cererii de autorizare a F.I.A.S. respectiv, cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE.”

36. Articolul 22 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art.22. - (1) Prospectul F.I.A.S destinat investitorilor de retail este întocmit în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile emitenților de valori mobiliare și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestora și cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2019/980.

(2) Documentul de ofertă al F.I.A.S. destinat investitorilor profesionali are conținutul stabilit prin reglementările emise de A.S.F. ”

37. Articolul 23 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 23. - (1) Prin excepție de la prevederile art. 4 alin. (4), A.S.F. acordă autorizația unui F.I.A.S. destinat investitorilor de retail administrat de un A.F.I.A., în termen de 3 luni de la data primirii documentației complete prevăzute de reglementările aplicabile. În cazuri bine justificate, acest termen se poate prelungi cu maximum 3 luni, în funcție de circumstanțele specifice cazului și după ce A.S.F. a notificat F.I.A.S. cu privire la această prelungire. În cazul F.I.A.S. prevăzute la art. 20 alin. (1¹) înregistrarea la A.S.F. se face în termenele prevăzute la art. 4¹ alin. (3) și (4).

(2) Acordarea autorizației/ înregistrarea unui F.I.A.S. poate fi refuzată în situația în care A.S.F. consideră că administrarea prudențială nu poate fi asigurată, deși sunt îndeplinite condițiile prevăzute de prezenta lege și de reglementările A.S.F.”

38. Articolul 25 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 25. - (1) Prevederile cap. II și III din Legea nr. 74/2015 se aplică în mod corespunzător și F.I.A.S. autoadministrate, potrivit prevederilor prezentei legi și reglementărilor A.S.F., care dețin calitatea de A.F.I.A. autorizat.

(2) Prevederile art. 2 alin. (2) – (5), art. 5 alin. (1) – (4), art. 6 alin. (1) și art. 20 din Legea nr. 74/2015 se aplică în mod corespunzător și F.I.A.S. autoadministrate, potrivit prevederilor prezentei legi și reglementărilor A.S.F., care dețin calitatea de A.F.I.A. înregistrat.

(3) Prevederile art. 7 alin. (3) sau art. 7¹ alin. (2), după caz, art. 8 alin. (6) și (7) și ale art. 12-16 se aplică în mod corespunzător și F.I.A.S.”

39. La articolul 29, alineatele (2) - (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) F.I.A.S. efectuează, în cursul unui exercițiu financiar, o singură restituire de capital către acționari în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., în limita a maximum 5% din capitalul social, cu respectarea cerințelor prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare; prin exercițiu financiar se înțelege an calendaristic.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.S. poate efectua suplimentar restituiri de capital către acționari, peste limita de 5%, de mai multe ori în cursul unui exercițiu financiar, cu respectarea unei limite maxime, anuale, de 10% din capitalul social, în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu îndeplinirea următoarelor cerințe cumulative:

- a) restituirea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale F.I.A.S.;
- b) F.I.A.S. a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale F.I.A.S. auditate conform legii;
- c) ulterior autorizării de către A.S.F. a reducerii capitalului social al F.I.A.S. ca urmare a finalizării restituirii anterioare, și după înregistrarea acestei operațiuni la O.N.R.C.

(4) F.I.A.S. poate derula un program de răscumpărare a acțiunilor proprii, aprobat de A.G.E.A., în scopul reducerii capitalului social, cu respectarea cerințelor prevăzute de Legea nr. 31/1990, cu îndeplinirea următoarelor condiții:

- a) în limita a maximum 10% din capitalul social, în cursul unui exercițiu financiar; prin exercițiu financiar se înțelege an calendaristic;
- b) ulterior autorizării de către A.S.F. a reducerii capitalului social al F.I.A.S. ca urmare a finalizării programului de răscumpărare anterior, și după înregistrarea acestei operațiuni la O.N.R.C.”

40. La articolul 29, după alineatul (4) se introduc trei noi alineate, alin. (5) - (7), cu următorul cuprins:

”(5) În cazul în care A.G.E.A. a F.I.A.S. adoptă mai multe hotărâri privind aprobarea de programe de răscumpărare a acțiunilor proprii, aceste programe pot fi comasate, cu respectarea condițiilor de la alin. (4).

(6) Programele de răscumpărare se efectuează prin tranzacții în piață și/ sau ofertă publică de cumpărare.

(7) Limitele procentuale prevăzute la alin. (2) – (4) se calculează prin raportare la capitalul social subscris și vărsat, înregistrat la O.N.R.C. la începutul exercițiului financiar.”

41. După articolul 30¹ se introduce un nou articol, art. 30², cu următorul cuprins:

„Art. 30² - Prin derogare de la prevederile alin. (2) al art. 137 din Legea nr. 31/1990, A.F.I.A. extern este administratorul unic al F.I.A.S., în sensul Legii nr. 31/1990.”

42. La articolul 32, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) F.I.A.I.R. se pot transforma într-o categorie de F.I.A. destinată investitorilor profesionali, în cazul în care toți investitorii acestuia sunt investitori profesionali și semi-profesionali.”

43. La articolul 33, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:

”(4) F.I.A.I.R. nu efectuează schimburi de instrumente financiare contra altor instrumente financiare din portofoliul acestora, cu excepția F.I.A.I.R. admise la tranzacționare, care pot efectua schimburi de valori mobiliare în cadrul unei oferte publice de schimb, în conformitate cu prevederile legale aplicabile emitenților de valori mobiliare și ale reglementărilor emise de A.S.F.”

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

”(2) Pe lângă excepția prevăzută la alin. (1), F.I.A.I.R. pot deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 6 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare ale F.I.A.I.R., cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și sub condiția includerii de mențiuni în acest sens în prospectul de emisiune sau în documentul de ofertă, după caz.”

45. La articolul 35 alineatul (1), litera n) se modifică și va avea următorul cuprins:

”n) bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității unui F.I.A. înființat ca societate de investiții administrată intern; prevederile prezentei litere nu se aplică F.I.A. înființat ca fond de investiții fără personalitate juridică.”

46. La articolul 35 alineatul (2), litera m) se modifică și va avea următorul cuprins:

”m) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț;”

47. La articolul 35, după alineatul (2), se introduc două noi alineate, alin. (2¹) și (2²), cu următorul cuprins:

”(2¹) În calculul limitei de deținere de la alin. (2) lit. m) nu sunt incluse deținerile F.I.A.I.R. în titluri de stat și obligațiuni emise de Ministerul Finanțelor, neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare.

(2²) Deținerile în valori mobiliare și/ sau instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț dobândite de către un F.I.A.I.R. prin lege se iau în calculul limitei de deținere de la alin. (2) lit. m). În cazul în care aceste dețineri dobândite prin lege depășesc limita anterior menționată, acestea pot fi păstrate în portofoliul F.I.A.I.R., fără a mai putea efectua investiții suplimentare în astfel de instrumente, cu excepția exercitării dreptului de preferință în cadrul majorărilor de capital, distribuirii gratuite.”

48. La articolul 38, alineatele (1) – (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.R. sau, după caz, consiliul de administrație/directoratul F.I.A.I.R. autoadministrat întocmește, publică pe propriul site și transmite la A.S.F. și, după caz, la operatorul de piață, rapoarte lunare cu privire la V.A.N. și la V.U.A.N. calculate de administrator/ intern și certificate de depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 10 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care calculul V.A.N. și V.U.A.N. se realizează cu o frecvență mai mare decât cea lunară, atunci raportul cu privire la aceste informații împreună cu situația detaliată a investițiilor se transmite la A.S.F. în maximum 5 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.

(2) V.A.N. și V.U.A.N. prevăzute la alin. (1) sunt disponibile permanent investitorilor prin publicare pe site-ul propriu și pot fi consultate la sediul social/sediile secundare ale A.F.I.A./F.I.A. autoadministrat. Publicarea noilor valori ale V.A.N. și V.U.A.N. se realizează în termenele prevăzute la alin. (1), după caz.

(3) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.R., respectiv consiliul de administrație/directoratul unui F.I.A.I.R. care se autoadministrează întocmește, transmite la A.S.F. și pune la dispoziția investitorilor prin publicare pe site-ul propriu și prin consultare la sediul social/sediile secundare documentul de ofertă și regulile fondului sau actul constitutiv al F.I.A.I.R., după caz, precum și rapoarte semestriale și anuale privind situația activelor și obligațiilor, inclusiv situația detaliată a

investițiilor la data de raportare, având conținutul și forma prevăzute de Legea nr. 74/2015, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările A.S.F. Rapoartele semestriale și anuale se depun la A.S.F. și se pun la dispoziția investitorilor în termenele prevăzute de reglementările emise de A.S.F. referitoare la depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile semestriale.”

49. La articolul 40, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) Un F.I.A.I.R. specializat dintre cele prevăzute la art. 31 lit. b) deține active sau o expunere totală de cel puțin 70% din V.A.N. numai în clasa de active corespunzătoare specializării sale.

(2) În vederea asigurării lichidității, un F.I.A.I.R. menționat la alin. (1) poate investi până la 30% din activele sale numai în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) și în O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, în titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, în instrumente financiare derivate utilizate exclusiv în scop de acoperire a riscului definite conform reglementărilor A.S.F., în operațiuni de repo sau reverse repo, și poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea tipurilor de active eligibile pentru un F.I.A.I.R. stabilite potrivit prevederilor art. 35 alin. (1).”

50. La articolul 40, alineatul (4) se abrogă.

51. La articolul 41 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) Nerespectarea procentului prevăzut la art. 40 alin.(1) pe o perioadă de maximum 90 de zile consecutive nu constituie motiv de schimbare a categoriei în care este încadrat un F.I.A.I.R., dacă sunt îndeplinite următoarele condiții cumulative:

a) această posibilitate este prevăzută în prospectul de emisiune/documentul de ofertă, sau, după caz, în regulile/actul constitutiv al F.I.A.I.R.; ”

52. La articolul 46, litera g) se modifică și va avea următorul cuprins:

”g) F.I.A. stabilite la art. 31 lit. a), b) pct. (i) - (iii) și pct. (v), lit. c) și lit. d), fără utilizarea de sintagme care fac referire la faptul că F.I.A. este destinat investitorilor de retail.”

53. La articolul 46, după litera g) se introduce o nouă literă, lit. h), cu următorul cuprins:

„h) alte categorii de F.I.A. stabilite în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.”

54. Articolul 46¹ se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 46¹. – Prin derogare de la prevederile art. 17, F.I.A.I.P. de tip societate de investiții, stabilite conform art. 46 lit. h), vor putea fi înființate și în formă juridică de societăți cu răspundere limitată în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990.”

55. La articolul 47, alineatele (2), (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) Modificările intervenite la documentele depuse la momentul înregistrării unui F.I.A.I.P., în situația prevăzută la alin. (1) lit. a), sunt transmise în prealabil A.S.F. în vederea autorizării acestora. A.S.F. emite un act individual de aprobare sau de respingere a acestor modificări în termen de 60 de zile de la depunerea documentației complete stabilite prin reglementările A.S.F. În cazuri bine justificate, A.S.F. poate prelungi termenul de 60 de zile cu încă 30 de zile.
(...)

(5) În vederea informării investitorilor cu privire la modificările intervenite, A.F.I.A. transmite acestora o notă de informare cu privire la respectivele modificări în termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor de către A.S.F.

(6) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative ale documentelor F.I.A.I.P. de tip contractual, definite conform reglementărilor A.S.F., efectuate la inițiativa A.F.I.A., atunci A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală depuse într-un interval de 15 zile de la data transmiterii notei de informare prevăzută la alin. (5) fără costuri suplimentare în sarcina investitorilor.”

56. La articolul 48, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A.I.P. pot investi în toate tipurile de active în care pot investi F.I.A.I.R. în conformitate cu art. 35 alin. (1) lit. a)-c), lit. e)-g) și lit. i) – m), precum și, suplimentar în următoarele active:

a) titluri de participare sau participații ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite în România sau în alte state membre sau terțe;

b) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990;

c) criptoactive, astfel cum sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 5 din Regulamentul (UE) 2023/1114 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2023/1114;

d) bunuri conform dispozițiilor art. 535 din Codul Civil, a căror valoare poate fi determinată în orice moment, în mod corect, conform prevederilor din documentele de constituire ale F.I.A.I.P.”

57. La articolul 48, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) F.I.A.I.P. nu are restricții în ceea ce privește limitele investiționale, cu excepția celor stabilite de prezenta lege în sarcina F.I.A.I.P., conform categoriei din care fiecare F.I.A.I.P. face parte, investițiile realizându-se în conformitate cu documentele de constituire sau actele constitutive ale F.I.A.I.P.”

58. La articolul 48, după alineatul (2) se introduc patru noi alineate, alin. (3) - (6), cu următorul cuprins:

”(3) În cazul nerespectării limitelor investiționale stabilite prin prezenta lege, prin documentele de constituire sau actele constitutive ale F.I.A.I.P., A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.P. are obligația reîncadrării în limitele investiționale stabilite, în termen de 6 luni de la data abaterii de la limitele respective. A.F.I.A. are obligația transmiterii, în termen de două zile lucrătoare, către depozitarul activelor F.I.A.I.P. și A.S.F. unei informări cu privire la nerespectarea limitelor stabilite, ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la depășire, precum și un plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele stabilite prin lege și/sau documentele de constituire în termenul de 6 luni de la data abaterii.

(4) Nerespectarea de către F.I.A.I.P. a limitelor de investiții aferente categoriei de încadrare prevăzute de art. 46, ulterior termenului de 6 luni prevăzut la alin. (3), conduce la obligativitatea depunerii la A.S.F., în termen de maximum 30 de zile de la expirarea termenului menționat, a documentației complete aferente transformării F.I.A.I.P. într-o altă categorie de F.I.A. destinate investitorilor profesionali în conformitate cu art. 4¹ alin. (8) și cu reglementările emise de A.S.F..

(5) Prin excepție de la prevederile alin. (3) și (4), în cazul investițiilor F.I.A.I.P. în activele menționate la art. 35 alin. (1) lit. i) și l) și art. 48 alin. (1) lit. b), A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.P. are obligația reîncadrării în limitele investiționale stabilite prin lege, prin documentele de constituire sau actele constitutive ale F.I.A.I.P. în termen de 12 luni de la data abaterii. A.F.I.A. are obligația transmiterii în termen de două zile lucrătoare, către depozitarul activelor F.I.A.I.P. și A.S.F., unei informări cu privire la nerespectarea limitelor stabilite, ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele stabilite prin lege și/sau documentele de constituire în termenul de 12 luni de la data abaterii.

(6) Nerespectarea de către F.I.A.I.P. a politicii de investiții aferente categoriei de încadrare prevăzute de art. 46, ulterior termenului de 12 luni prevăzut la alin. (5), conduce la obligativitatea depunerii la A.S.F., în termen de maximum 30 de zile de la expirarea termenului menționat, a documentației complete aferente transformării F.I.A.I.P. într-o altă categorie de F.I.A. destinate investitorilor profesionali în conformitate cu art. 4¹ alin. (8) și cu reglementările emise de A.S.F.”

59. La articolul 51, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.P. sau, după caz, consiliul de administrație/directoratul F.I.A.I.P. administrat intern întocmește și transmite la A.S.F. rapoarte trimestriale cu privire la V.A.N. și la V.U.A.N. calculate de administrator și certificate de depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care calculul V.A.N. și V.U.A.N. se realizează cu o frecvență mai mare decât cea trimestrială, atunci raportul cu privire la aceste informații împreună cu situația detaliată a investițiilor se va transmite la A.S.F. în maximum 5 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.”

60. La articolul 52, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.P., respectiv consiliul de administrație/directoratul unui F.I.A.I.P. autoadministrate întocmește, transmite la A.S.F. și pune la dispoziția investitorilor prospectul sau documentul de ofertă, după caz, și regulile fondului/actul constitutiv, după caz, actualizate, rapoartele anuale privind situația activelor și obligațiilor, inclusiv situația detaliată a investițiilor aferente perioadelor de raportare, având conținutul și forma prevăzută la art. 21-23 din Legea nr. 74/2015, la art. 103-111 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și de reglementările A.S.F., precum și rapoartele semestriale având conținutul și forma prevăzute în reglementările A.S.F.”

61. La articolul 53, alineatele (1), (2) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A. cu capital privat, denumite în continuare F.I.A.C.P., sunt acele F.I.A.I.P. înregistrate de A.S.F. și înființate ca F.I.A. de tip contractual sau ca F.I.A. de tipul societăților de investiții a căror politică de investiții constă în investirea a peste 50% din activele sale în active cu grad ridicat de risc.

(2) În sensul prevederilor alin. (1), în cazul F.I.A.C.P. de tipul societăților de investiții, activul cu grad ridicat de risc reprezintă participarea directă sau indirectă a F.I.A. la înființarea, dezvoltarea sau admiterea în cadrul unui loc de tranzacționare din România a unei societăți reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația din alte state membre/terțe, prin participarea la capitalul social al respectivei societăți.

(...)

(6) F.I.A.C.P. utilizează în denumirea lor sintagma societate de investiții alternative cu capital privat sau fond de investiții alternative cu capital privat, după caz.”

62. La articolul 54, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Evaluarea activelor F.I.A.C.P. de tip societate de investiții se realizează prin utilizarea metodelor de evaluare conforme principiului valorii juste stabilite în documentele constitutive, cu

respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 231/2013, și se realizează cel puțin anual, precum și atunci când sunt înregistrate tranzacții cu activele F.I.A.C.P., dar și anterior onorării fiecărei solicitări a unui investitor de răscumpărare din activul F.I.A.C.P.”

63. La articolul 56, alineatul (2) se abrogă.

64. La articolul 56 alineatul (4), după litera e) se introduce o nouă literă, lit. f), cu următorul cuprins:

”f) prin excepție de la prevederile art. 4¹ F.I.A.C.P. este supus autorizării A.S.F. în conformitate cu procedura aplicabilă F.I.A. destinate investitorilor de retail din cadrul prezentei legi și a reglementărilor emise de A.S.F.”

65. La articolul 57, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A. speculative, denumite în continuare F.I.A.S.P.E.C., sunt acele F.I.A.I.P. înființate ca F.I.A. de tip contractual sau ca F.I.A. de tipul societăților de investiții înregistrate la A.S.F., care investesc preponderent în instrumente financiare derivate și/sau care utilizează strategii de investiții și operațiuni care implică utilizarea substanțială a efectului de levier, definit la art. 3 pct. 16 din Legea nr. 74/2015, în vederea obținerii unor randamente pozitive indiferent de condițiile și fluctuațiile piețelor financiare.”

66. Articolul 58 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 58. - În vederea dobândirii de către o persoană fizică a calității de acționar/asociat al unui F.I.A.S.P.E.C. de tipul societăților de investiții sau de tip contractual fără personalitate juridică, investiția minimă individuală este reprezentată de contravaloarea în lei a sumei de 125.000 euro, stabilită la cursul B.N.R. de la data subscrierii.”

67. La articolul 59, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Prevederile art. 54 alin. (3), art. 55 și art. 56 alin. (1) se aplică în mod corespunzător și F.I.A.S.P.E.C.”

68. La articolul 60, alineatele (1) - (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A. specializate în investiții în bunuri și mărfuri, denumite în continuare F.I.A.B.M., sunt acele F.I.A.I.P. înființate ca F.I.A. de tip contractual sau ca F.I.A. de tipul societăților de investiții înregistrate la A.S.F. al căror obiect îl reprezintă investiția directă de cel puțin 70% în active fizice din domeniul/ domeniile de activitate sau ramura/ ramurile economică/e prevăzută/e în documentele de constituire ale F.I.A.I.P., inclusiv obiecte de artă, metale prețioase, terenuri agricole și păduri.

(2) Valoarea inițială a activului net, respectiv a capitalului social al F.I.A.B.M. nu poate fi mai mică de echivalentul în lei a sumei de 1.000.000 euro, valoarea inițială a titlului de participare fiind de minimum contravaloarea în lei a 10.000 euro.

(3) Prevederile art. 54 alin. (3) și art. 56 alin. (1) se aplică în mod corespunzător și F.I.A.B.M.; de asemenea, prevederile art. 55 se aplică în mod corespunzător și F.I.A.B.M., cu excepția acelor F.I.A.B.M. specializate în investiții în obiecte de artă.”

69. La articolul 61, alineatele (1) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) Un F.I.A. destinat investitorilor profesionali specializat în investiții imobiliare, denumit în continuare F.I.A.I.M.O.B., este înregistrat la A.S.F. și investește cel puțin 70% din activele sale în active imobiliare, în sensul prezentei legi, și/sau în acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale societăților cu profil imobiliar, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar care își revaluează activele cel puțin anual, precum și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional. În scop de supraveghere prudentială, A.S.F. poate solicita ca procesul de evaluare a activelor societăților cu profil imobiliar în care sunt investite activele F.I.A.I.M.O.B. să se realizeze cu o frecvență mai mare decât cea anuală.

(...)

(4) În vederea asigurării lichidității, un F.I.A.I.M.O.B. poate investi în activele menționate la art. 35 alin. (1) lit. a), b), e) și g), la art. 48 alin. (1) lit. a), precum și în instrumente financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare și poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea următoarelor limite:

a) valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele F.I.A. Valoarea conturilor curente și a numerarului deținut în lei și în valută nu trebuie să depășească 10% din activele sale;

b) valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a) și b) emise de un singur emitent, deținute de un F.I.A. specializat în investiții imobiliare, nu pot reprezenta mai mult de 10% din activele sale.”

70. La articolul 61, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4¹), cu următorul cuprins:

„(4¹) Prevederile art. 40 alin. (9) se aplică în mod corespunzător și F.I.A.I.M.O.B.”

71. Articolul 65 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 65. - F.I.A. cu capital de risc, denumite în continuare F.I.A.C.R., înregistrate de către A.S.F., constituite ca F.I.A.C. sau ca F.I.A.S., își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 345/2013 și a măsurilor de implementare adoptate de Comisia Europeană.”

72. La articolul 67, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Înregistrarea de către A.S.F. a F.I.A.C.R. se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi.”

73. Articolul 68 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 68. - F.I.A. de antreprenoriat social, denumite în continuare F.I.A.A.S. înregistrate de către A.S.F., constituite ca F.I.A. de tip contractual sau ca F.I.A. de tipul societăților de investiții, își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 346/2013 și a măsurilor de implementare adoptate de Comisia Europeană.”

74. La articolul 70, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Înregistrarea de către A.S.F. a F.I.A.A.S. se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi.

75. La articolul 73 alineatul (2), literele a), c) și e) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”a) nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării/înregistrării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 4, art. 6 alin. (4), art. 4¹, art. 7¹ art. 11 alin. (1), art. 11¹ alin. (1) și (4), art. 12 alin. (3¹), (4) și (6), art. 20 alin. (1¹), art. 25 și art. 64 alin. (3);

(...)

c) nerespectarea obligațiilor de transparență și raportare prevăzute la art. 8 alin. (4), art. 9 alin. (3) și (4), art. 11 alin. (2) și (4), art. 11¹ alin. (3), art. 38 alin. (1) - (4) și (6), art. 40, art. 47 alin. (4) și (5), art. 51, art. 52, art. 57 alin. (2) și art. 59 alin. (1);

(...)

e) nerespectarea termenelor prevăzute la art. 11 alin. (5) și (6), art. 28 alin. (3), art. 34, art. 35 alin. (3), art. 36, art. 41 alin. (2), art. 47 alin. (2), (4) și (5), art. 48 alin. (3) – (6) și art. 49; ”

76. La articolul 74, alineatele (1) și (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) și art. 28 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanța Guvernului nr. 2/2021, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 73 alin. (2) lit. a)-l) se sancționează după cum urmează:

a) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 22.098.000 lei sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele fizice;

b) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar

dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele juridice înregistrate la A.S.F.;

c) cu avertisment sau amendă de la 0,1 până la 8% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite sau până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valoarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele juridice autorizate de A.S.F.

(...)

(4) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice care nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F., aceasta este sancționată cu amendă de la 10.000 lei la 1.000.000 lei.”

77. La articolul 74, după alineatul (7) se introduce un nou alineat, alin. (7¹), cu următorul cuprins:

„(7¹) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, precum și în cazul identificării unor riscuri, A.S.F. poate adopta măsura administrativă a impunerii unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate. Prevederile alin. (11) și (12) se aplică în mod corespunzător.”

78. La articolul 74, alineatele (9) și (10) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(9) Măsurile administrative prevăzute la alin. (7) și (7¹) pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancțiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (1), (2) și (5).

(10) Prin derogare de la prevederile art. 10 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul constatării săvârșirii a două sau mai multe contravenții, se aplică amenda prevăzută pentru contravenția cea mai gravă, majorată cu până la 50%, după caz.”

79. Articolul 75 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 75. - Desfășurarea fără autorizație sau fără înregistrare a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea/înregistrarea constituie infracțiune și se sancționează potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.”

Capitolul IV

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. IV. - (1) Cererile de autorizare în calitate de fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali, denumite în continuare F.I.A.I.P, depuse la Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., și nesoluționate până la data intrării în vigoare a prezentei legi, se soluționează de A.S.F. conform prevederilor în vigoare la data depunerii acestora.

(2) Toate autorizațiile acordate de A.S.F. F.I.A.I.P. până la data intrării în vigoare a prezentei legi își păstrează valabilitatea și sunt considerate înregistrări în sensul prevederilor art. 4¹ din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, introdus conform art. III pct.9 din prezenta lege.

(3) Fondurile de investiții alternative, denumite în continuare F.I.A., autorizate de A.S.F. la data intrării în vigoare a prezentei legi sunt obligate ca, în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a acesteia să își adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea la prevederile prezentei legi.

(4) Depozitarii unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare/ fond de investiții alternative autorizat/ înregistrat de A.S.F. au obligația ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi să asigure punerea în aplicare a prevederilor art. I pct. 9 și 10 și ale art. II pct. 17, după caz.

(5) În cazul programelor de răscumpărare și restituirilor de capital către acționari aprobate și/sau aflate în derulare la data intrării în vigoare a prezentei legi se aplică dispozițiile legale în vigoare la data aprobării acestora de către A.G.E.A. a F.I.A.S.

(6) Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

(7) În termen de 9 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi, A.S.F. emite reglementări în aplicarea acesteia.