



## CONSILIUL LEGISLATIV

### AVIZ

**referitor la proiectul de Ordonanță de urgență a Guvernului 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**

Analizând proiectul de Ordonanță de urgență a Guvernului 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, transmis de Secretariatul General al Guvernului cu adresa nr. 232 din 19.06.2024 și înregistrat la Consiliul Legislativ cu nr. D662/19.06.2024,

### CONSILIUL LEGISLATIV

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

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

1. Proiectul de ordonanță de urgență a Guvernului are ca obiect, potrivit Notei de fundamentare, intervenții legislative asupra următoarelor acte normative:

- Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare;

- 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, cu modificările și completările ulterioare;

- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;

- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;

- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare;

- Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor;

- Legea nr. 244/2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937.

Totodată, prin prezentul proiect se dorește introducerea unor „prevederi referitoare la combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F., cu scopul de a reduce impactul negativ al activității desfășurate de unele entități de atragere de investitori în vederea efectuării de operațiuni cu instrumente financiare pe piața de capital din România, prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet), fără a deține o autorizație din partea A.S.F.”.

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

3. **Din punct de vedere al dreptului Uniunii Europene**, demersul normativ intră sub incidența reglementărilor subsumate ***Dreptului de stabilire și libertatea de a presta servicii***, integrate **segmentului legislativ – Activități de servicii, în sectorul – Burse și alte piețe de valori**.

La nivelul dreptului european derivat, prezintă incidență dispozițiile **Regulamentului (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate**, dispoziții europene în raport de care, prezentul proiect urmărește să asigure un cadru juridic adecvat, din perspectiva implementării lor corespunzătoare în spațiul național, în conformitate cu dispozițiile *art. 288 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE)*.

Sub aspectul compatibilității cu dispozițiile europene incidente, prin obiectul de reglementare se asigură **cadrul normativ necesar implementării dispozițiilor Regulamentului (UE) 2023/2631 prin dispunerea unor măsuri de ordin instituțional** (avute în vedere prin modificarea și completarea unor acte normative interne) prin care se asigură atât stabilitatea, competitivitatea și buna funcționare a pieței de capital, cât și promovarea încrederii în piața de capital din România și în investițiile în instrumente financiare, fără a fi omise normele subsumate **stabilirii răspunderii contravenționale, prin stabilirea cuantumului sancțiunilor**, corelative faptelor de încălcare a dispozițiilor europene conținute în cadrul regulamentului mai sus precizat.

Nu în ultimul rând, în contextul asigurării condițiilor necesare aplicării prevederilor **Regulamentului (UE) 2023/2631** prin proiect se clarifică modul de determinare a autorităților competente prin raportare la prevederile art. 45 din actul european menționat anterior (Autoritatea de Supraveghere Financiară).

**4. La titlu**, este necesară eliminarea expresiei „a Guvernului” din sintagma „Ordonanță de urgență a Guvernului”.

**5. La preambul**, la **primul paragraf**, potrivit exigențelor normative, semnele grafice utilizate pentru enumerare trebuie înlocuite cu litere mici ale alfabetului.

La **paragraful al patrulea**, se impune reformularea sintagmei „prin utilizarea de mijloace de comunicare la distanță (internet)” în sensul eliminării parantezelor, care nu sunt agreate de normele de tehnică legislativă, precum și precizarea expresă a mijloacelor de comunicare la distanță, întrucât acestea sunt și altele decât internetul.

**6. La art. II pct. 8**, referitor la norma propusă pentru **art. 200 alin. (3)** din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012, pentru asigurarea unei reglementări complete, este necesar ca textul să prevadă că norma derogă și de la dispozițiile art. 29 din Ordonanța

Guvernului nr. 2/2001. Precizăm că aceste din urmă dispoziții stabilesc că prevederile art. 28, referitoare la posibilitatea plății a jumătate din minimul amenzii prevăzute de lege, se aplică și în cazul în care, prin același proces-verbal sunt constatate și sancționate mai multe contravenții.

Prin urmare, expresia „Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1)” trebuie înlocuită cu sintagma „Prin derogare de la prevederile art. 28 alin. (1) și ale art. 29”.

Observația este valabilă și pentru **art. III pct. 10**, referitor la art. 52 alin. (10) din Legea nr. 74/2015, **art. IV pct. 14**, referitor la art. 155 alin. (3<sup>1</sup>) din Legea nr. 24/2017, **art. V pct. 14**, referitor la art. 259 alin. (3) din Legea nr. 126/2018, **art. VI pct. 9**, referitor la art. 74 alin. (20) din Legea nr. 243/2019, precum și pentru **art. VIII**, referitor la art. 24 alin. (4) din Legea nr. 244/2022.

7. La **art. III pct. 8**, în cuprinsul normei propuse pentru **partea introductivă a alin. (2) al art. 51** din Legea nr. 74/2015, pentru un spor de claritate a textului, expresia „activități reglementate de prezenta lege sau de către AFIA ori FIA” trebuie înlocuită cu sintagma „activități reglementate de prezenta lege, sau săvârșite de către AFIA ori FIA”.

8. La **art. IV, pct. 1**, la **textul propus pentru art. 5<sup>1</sup> alin. (4)**, pentru precizia normei, este necesar a se preciza un termen în interiorul căruia vor fi emise respectivele reglementări.

Referitor la **pct. 6**, semnalăm că, potrivit prevederilor art. 62 teza I din Legea nr. 24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, „Dispozițiile **de modificare și de completare se încorporează**, de la data intrării lor în vigoare, **în actul de bază, identificându-se cu acesta**”.

Prin urmare, având în vedere că, actul normativ de bază, respectiv Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente și operațiuni de piață, a intrat în vigoare în aprilie 2017, iar regulamentul european invocat, este din anul 2023, **măsurile de punere în aplicare ale acestuia nu pot fi integrate în actul de bază**. Nici din punct de vedere conceptual acestea nu pot fi integrate în Legea nr. 24/2017, între titlurile V - Abuzul de piață și VI - Răspunderi și sancțiuni, neavând legătură tematică cu acestea.

Prin urmare, întreg titlu V<sup>1</sup> ar trebui să facă obiectul fie al unui act normativ de sine-stătător, fie al unui articol distinct al prezentului proiect, marcat cu cifră romană, care să conțină doar măsurile de aplicare ale Regulamentului (UE) nr. 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului **din 22 noiembrie 2023** privind

obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate.

În considerarea acestei observații, **actualul pct. 6** ar trebui eliminat, iar punctele subsecvente renumerotate corespunzător.

La **actualul pct. 7**, la norma propusă pentru **art. 146 alin. (2) lit. f)** din Legea nr. 24/2017, semnalăm că dispozițiile art. 18 și 19 din Regulamentul (UE) 2023/2631 nu se referă la „emitenți”, ci la „inițiatori”. Este necesară, de aceea, reanalizarea textului sub acest aspect și reformularea lui corespunzătoare, prin referirea, alături de „emitenți”, și la „inițiatori”.

La **actualul pct. 10**, referitor la norma propusă pentru **art. 147 alin. (2)** din Legea nr. 24/2017, semnalăm că din text rezultă că, în cazul săvârșirii uneia dintre contravențiile prevăzute la art. 146 ar putea să se aplice exclusiv o măsură administrativă, fără a se aplica o sancțiune contravențională principală. Această soluție legislativă nu poate fi acceptată, întrucât aplicarea sancțiunii contravenționale principale este de esența acestui tip de răspundere.

Precizăm că, potrivit art. 5 alin. (4) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, prin legi speciale se pot stabili și alte sancțiuni principale sau complementare decât cele prevăzute în reglementarea-cadru, astfel încât măsura prevăzută la art. 147 alin. (1) lit. d) poate fi stabilită drept sancțiune principală. Menționăm că, în această situație, ea nu va putea fi aplicată împreună cu amenda, întrucât, potrivit art. 5 alin. (7) din Ordonanța Guvernului nr.2/2001, pentru una și aceeași contravenție se poate aplica **numai o sancțiune contravențională principală** și una sau mai multe sancțiuni complementare.

Este necesară, de aceea, reanalizarea textului sub toate aceste aspecte.

La **actualul pct. 13** la norma propusă pentru **art. 154 alin. (8)**, pentru rigoarea exprimării, textul ar trebui să debuteze cu expresia „În scopul aplicării art. 53”.

Pe de altă parte, semnalăm că norma nu este suficient de clară întrucât nu rezultă care este modalitatea în care ASF „are acces la informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală” și nici care sunt acele „informații” avute în vedere de text. Este necesară, de aceea, reanalizarea textului sub aceste aspecte și reformularea sa corespunzătoare.

**9. La art. V pct.7**, la **textul propus** pentru **art. 47<sup>1</sup> alin. (1)**, este necesară redarea corectă a titlului actului juridic european invocat, astfel: Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 **al Parlamentului**

**European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019** privind cerințele prudentiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014”. La **alin. (3) lit. b)**, dat fiind faptul că titlul Regulamentului (UE) nr. 2019/2033 nu este la prima menționare în text, sugerăm introducerea acestuia sub forma **„Regulamentul (UE) nr. 2019/2033”**, fără a fi nevoie menționarea completă a titlului acestuia.

La **pct. 15**, referitor la **norma propusă pentru art. 261 lit. a) pct. (xii)** din Legea nr. 126/2018, pentru precizie normativă, se impune ca textul să facă trimitere numai la dispozițiile din cuprinsul art. 82<sup>1</sup> prin care sunt instituite obligații a căror încălcare poate constitui contravenție.

**10.** La **art. VI pct. 9**, semnalăm că prin modificarea **art. 74 alin. (20)** din Legea nr. 243/2019 este înlăturată, din cuprinsul actului normativ de bază, dispoziția potrivit căreia *„Actele administrative de sancționare emise de A.S.F. în baza prezentei legi pot fi contestate la Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare”*.

Prin urmare, în cazul aplicării de sancțiuni contravenționale, competența de soluționare ar urma să fie stabilită potrivit art. 32 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, reglementarea - cadru în materie.

În măsura în care nu se intenționează să se renunțe la soluția legislativă din actualul art. 74 alin. (20) în vigoare, actuala normă propusă de modificare a alin. (20) al art. 74, trebuie să constituie un alineat distinct în cuprinsul acestui articol. În această situație, pct. 9 și 10 se vor comasa într-un singur punct, marcat ca **pct. 9**, a cărui **parte dispozitivă** va avea următoarele formulare:

**„9. La articolul 74, după alineatul (20) se introduc două noi alineate, alin. (21) și (22), cu următorul cuprins:”**.

În continuare se vor reda textele propuse în proiect la pct. 9 și 10, marcate ca alin. (21) și, respectiv, alin. (22), urmând ca partea dispozitivă a pct. 10 să fie eliminată, iar actualul pct. 11 va fi renumerotat.

**11. La art. VII, la pct. 2 și 4, dispozițiile de modificare trebuie redacte, astfel:**

**„2. La articolul 3 alineatul (1), literele c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:”;**

**„4. La articolul 6 alineatul (2), literele a) și b) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:”**.

**12. La art. IX, la alin. (1) partea introductivă, pentru claritatea normei, sugerăm reformularea sintagmei „conținutului ilegal prevăzut la lit. b) din mediul online”, astfel: „conținutului ilegal din mediul online prevăzut la lit. b)”**.

Totodată, referitor la **lit. b)** menționăm că normele de tehnică legislativă prevăd, la art. 49 alin. (2) din Legea nr.24/2000, republicată, cu modificările și completările ulterioare, că „O enumerare distinctă, marcată cu o literă, nu poate cuprinde, la rândul ei, o altă enumerare ...”.

La **alin. (6)**, semnalăm că norma este incompletă, întrucât nu se precizează care sunt persoanele desemnate să aplice sancțiunea contravențională.

**13. La art. XIII, pentru respectarea exigențelor de tehnică legislativă, se impune redarea titlurilor actelor normative invocate.**

**14. La art. XIV lit. a), ținând seama de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, trimiterea ar trebui făcută la toate dispozițiile proiectului care cuprind intervenții legislative referitoare la răspunderea contravențională, nu doar la cele prevăzute în textul propus.**

Precizăm că, în caz contrar, restul dispozițiilor referitoare la contravenții vor intra în vigoare la 30 de zile de la data publicării ordonanței de urgență, potrivit art. 4 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.

**PRESEDINTE**

**Florin IORDACHE**



București

Nr. 633/20.06.2024