

LEGE

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

PROIECT

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

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

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

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

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

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

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

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

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

„27¹. *format electronic* - orice suport durabil, astfel cum este definit la pct. 49 alin. 1 al articolului 17 din Legea nr. 126/2018, decât hârtia;”



(UE) nr. 600/2014, care își îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere și care este reprezentat de consiliul de administrație, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de consiliul de supraveghere, în cadrul sistemului dualist de administrare;”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„a) condițiile și procedurile de autorizare și supraveghere continuă prevăzute la art. 10 alin. (1) - (5), art. 12 alin. (1) și (2), art. 15 alin. (1), (2) și (4), art. 16, art. 17 alin. (1), (6) și

(7), art. 19, art. 21 alin. (1), art. 24 alin. (6), art. 25-27, art. 28 alin. (1) și (2), art. 34 lit. a) -c), art. 35, 36, art. 76-80 din prezenta lege, precum și în actele delegate adoptate de Comisia europeană în conformitate cu art. 89 din Directiva 2014/65/UE;”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) Cercetarea include, de asemenea, materiale sau servicii prin care se recomandă sau se sugerează, în mod explicit sau implicit, o strategie de investiții și se exprimă o opinie.



motivată asupra valorilor sau prețurilor prezente sau viitoare ale instrumentelor financiare ori ale activelor sau se oferă o analiză și informații originale și se ajunge la concluzii bazate pe informații noi sau existente care ar putea fi folosite în cadrul unei strategii de investiții și care ar putea să aibă relevanță și valoare adăugată pentru deciziile luate de S.S.I.F. în numele clienților taxați pentru respectiva cercetare.”

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

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

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

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

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

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

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

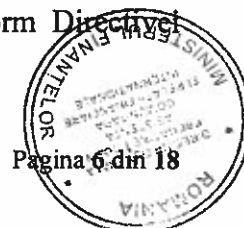
27. La articolul 102, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(6) În situația prevăzută la alin. (5), A.S.F. emite în termen de maximum 45 de zile de la primirea notificării și a documentelor și informațiilor prevăzute la alin. (2) și (3), o decizie motivată care poate fi contestată de S.S.I.F. în termen de maximum 30 de zile de la data



comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal conform prevederilor art. 270.

(7) În situația în care A.S.F. nu se adresează S.S.I.F. conform alin. (3) sau (6), la finalul celor 45 de zile, A.S.F. informează S.S.I.F. cu privire la posibilitatea începerii demersurilor pentru prestarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în țara terță membră a Grupului G7.

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

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

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

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

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

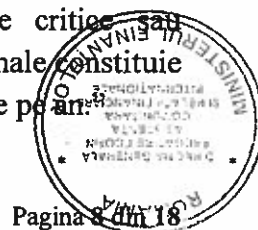
„b) numărul de funcții de conducere pe care le poate deține simultan un membru al organului de conducere în orice entitate juridică ține seama de situațiile specifice și de natura, amploarea și complexitatea activităților operatorului de piață. Cu excepția cazului în care reprezintă statul membru, membrii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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

...

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

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

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

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



(2) A.S.F., în cazul în care deține calitatea de autoritate centrală competentă, conform prevederilor alin. (1), consultă autoritățile competente din alte locuri de tranzacționare în care respectivele instrumente derivate pe mărfuri agricole sunt tranzacționate în cantități importante sau în care sunt tranzacționate respectivele instrumente financiare derivate pe mărfuri critice sau importante, cu privire la limita poziției unice care trebuie să se aplice și la orice revizuire a limitelor pozițiilor unice.

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

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

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

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

a) monitoriza totalul pozițiilor deschise ale persoanelor;

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

„c) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică care intră sub incidența prevederilor prezentei legi a actelor administrative emise de A.S.F. în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital;

d) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică care intră sub incidența prevederilor prezentei legi a actelor administrative emise de A.S.F. în domeniul sancțiunilor internaționale și nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;

e) nerespectarea de către orice entitate legală sau persoană fizică care intră sub incidența prevederilor prezentei legi, a actelor administrative de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională;

...

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

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



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

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

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

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

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

a) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, autorizației/atestatului entităților legale sau aprobării/atestatului persoanelor fizice prevăzute la alin. (1);

b) interzicerea temporară a exercitării unor funcții de conducere pentru persoanele fizice care exercită funcții de conducere, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani.

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

(7) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica următoarele măsuri administrative:

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

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

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

d) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

„(1¹) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate, potrivit legii, infracțiuni, și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, următoarele fapte săvârșite de către o S.S.I.F. care furnizează servicii de administrare de portofoliu sau care furnizează servicii de consultanță de investiții, de către membrii organelor de conducere ale unei S.S.I.F. care furnizează servicii de administrare de portofoliu sau care furnizează servicii de consultanță de investiții:

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

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

53. La articolul 261 alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

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

a) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, autorizației unei instituții de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare în conformitate cu dispozițiile art. 17, a unei S.S.I.F., a unei persoane prevăzute la art. 7, a unui operator de piață și, atunci când un APA sau un ARM beneficiază de o derogare în conformitate cu art. 2 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, autorizației în conformitate cu art. 27e al aceluiași regulament;

b) interzicerea temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani, sau permanentă a exercitării unor funcții de conducere în S.S.I.F., pentru încălcări grave repetate, în cazul oricărui membru al organului de conducere al S.S.I.F. sau al unei instituții de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare sau a oricărei altei persoane fizice considerate responsabile;

c) o interdicție temporară privind apartenența sau participarea oricărui S.S.I.F. sau instituții de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare la o piață.



reglementată, la SMT-uri sau în calitate de client al SOT-urilor, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani.”

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

„(4) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale prevăzute la alin. (1) și (1¹), precum și la art. 258, A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

...

d) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.”

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

„Art. 262. - Constituie infracțiunea de exercitare fără drept a unei profesii sau activități și se sancționează conform prevederilor art. 348 din Legea nr. 286/2009, cu modificările și completările ulterioare, furnizarea, de către o persoană, de servicii de investiții sau desfășurarea de activități de investiții fără a deține autorizația sau aprobarea necesară conform prevederilor:

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

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

56. La articolul 264 alineatul (3), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b)sanctionarea oricărui membru al organului de conducere al depozitarului central sau a oricărei altei persoane fizice considerate responsabile prin interzicerea temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani, sau, în cazul unor încălcări grave repetate, interzicerea permanentă a exercitării unor funcții de conducere în cadrul depozitarului central.”

57. La articolul 264, partea introductivă a alineatului (4) și litera d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

...

d) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.”

58. La articolul 267 partea introductivă a alineatului (4) și litera c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

...

c) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.”

59. La articolul 268 alineatul (3), literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, autorizării acordate de A.S.F.;

b) o interdicție temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani, de a exercita funcții de conducere împotriva oricărei persoane care exercită responsabilități de conducere sau împotriva oricărei persoane fizice care este considerată răspunzătoare de o astfel de încălcare.”

60. La articolul 268 partea introductivă a alineatului (4) și litera d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

...

d) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.”

61. La articolul 269 alineatul (4), literele b) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de A.S.F., dar care nu poate depăși 12 luni, autorizației sau înregistrării unui administrator;

c) emiterea unui act individual de interdicție temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani, adresată oricărei persoane fizice considerate răspunzătoare de săvârșirea contravenției, de a exercita funcții de conducere în cadrul administratorilor sau al contribuitorilor supravegheați.”

62. La articolul 269, partea introductivă a alineatului (5) și litera d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(5) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:

...

d) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficiențelor constatate și/sau prevenirii apariției/materializării unor riscuri în activitate.”



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

„Art. 270. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi trebuie să fie motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării acestor acte, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

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

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

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

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

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

Art. II. - (1) S.S.I.F. informează clienții de retail existenți la data intrării în vigoare a art. 82 alin. (4¹) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta lege, care primesc pe suport de hârtie informațiile a căror comunicare este prevăzută de respectiva lege, că vor primi aceste informații în format electronic cu cel puțin opt săptămâni înainte de a trimite informațiile respective în format electronic.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Art. V. – Prezenta lege intră în vigoare la 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, cu excepția art. I pct. 52, care intră în vigoare de la data de 1 ianuarie 2023, în ceea ce privește obiectivele de mediu menționate la articolul 9 literele (c)-(f) din Regulamentul (UE) nr. 2020/852.

