**GUVERNUL ROMÂNIEI**

**ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ**

**pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum şi pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a unor prevederi din Regulamentul (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceriși de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937**

-PROIECT-

Având în vedere faptul că 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 se aplică direct statelor membre UE începând cu 10 noiembrie 2021,

Având în vedere că prevederile Regulamentului (UE) 2020/1503 impun obligații în sarcina statelor membre de a adopta măsuri la nivel național în vederea desemnării autorității competente responsabile cu îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute în acest regulament,

Luând în considerare că urgența desemnării Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, ca autoritate competentă pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de Regulamentul (UE) 2020/1503are în vedere și evitareadisfuncționalităților și dificultăților ce pot fi generate prin inexistența cadrului legal național care să permită autorizarea persoanelor juridice ce intenționează să presteze servicii de finanțare participativă,

Având în vederecăevoluțiileșidinamicaindustrieiautohtone de fonduri, interesulmanifestat de potențialiiinvestitoripentruinvestiția în piațaautohtonă de fonduri, precumșinevoia de sprijinire a capitaluluiautohtonprincreareaunornoioportunități de investire cu costurireduseși de creștere a gradului de protecție a investitorilorlocaliimpunadoptarea de măsuri legislative celere în sensuldezvoltăriișiflexibilizăriiacestorcategorii de investitori, simplificăriișidebirocratizăriiregimului legal aplicabilorganizăriișifuncționăriitipurilor de F.I.A., precumșiîmbunătățiriigradului de protecție a investitorilorlocali în titluri de participaredistribuitepeteritoriulRomâniei,

Având în vederenecesitateasprijinirii strategiei A.S.F. în ceea ce privește procesul de actualizare continuă și celeră a legislației pieței de capital, în vederea adaptării acesteia la legislația europeană aflată la rândul ei într-o continuă dinamică și la evoluțiile și cerințele unei piețe de capital în continuă creștere și transformare, precum și îndeplinirii rolului său de factor contributiv la dezvoltarea acestei piețe, este necesară adoptarea cuceleritate de măsuri legislative referitoare la:

* revizuirea cu celeritate a cadrului legal primar aplicabil în domeniul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), fondurilor de investiții financiare (F.I.A.) și administratorilor de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.) în vederea continuării procesului de reformare și upgradare a industriei românești de profil;
* revizuirea cadrului legal primar ce vizează regimul contravențional și sancționatoriu prevăzut în Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şisocietăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr.74/2015privind administratorii de fonduri de investiţii alternative, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr.126/2018 privind pieţele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare și Legea nr.243/2019privind reglementarea fondurilor de investiţii alternative şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative, aplicabile în domeniul O.P.C.V.M., F.I.A., A.F.I.A., S.S.I.F., operatorilor de piață, depozitarului central, etc., în vederea completării regimului legal contravențional și sancționatoriu instituit prin legislația pieței de capital și a alinierii/armonizăriimăsurilor contravenționale și sancționatorii impuse prin aceste legi, îmbunătățindu-se astfel gradul de omogenitate al legislației specifice pieței de capital;
* alinierea terminologiei utilizate în cadrul Directivei 97/9 privind sistemele de compensare pentru investitori, în Directiva MiFID II (Directiva 65/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE) și respectiv în Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor;
* facilitarea accesului întreprinderilor mici şi mijlocii la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr. 126/2018 prin completarea definițiilor prevăzute de Legea nr.346/2004 în acest sens;
* completarea cadrului aplicabil funcționării ASF în vederea instituirii protecției juridice adecvate pentru îndeplinirea cu bună-credință a funcțiilor și puterilor autorității de către angajați și membri ai organelor de conducere.
* completarea cadrului legal aplicabil societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate in cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum şi implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților.

Având în vedere că neadoptarea, în regim de urgență, a unui act legislativ care să instituie măsurile necesare în vederea aplicării la nivel național a prevederilor Regulamentului (UE) 2020/1503 produce  consecințe asupra entităților din România care doresc să solicite autorizare în temeiul acestui Regulament. Există un risc juridic ridicat ca astfel de entități să se considere afectate și să invoce posibile pierderi materiale, înregistrate ca urmare  a faptului că Regulamentul nu poate fi aplicat începând cu termenul prevăzut de legiuitorul european. Crearea cadrului juridic național pentru a permite aplicarea directă a regulamentelor UE (acte legislative obligatorii) implică obligativitatea statelor membre de a elabora noi acte normative prin legislația națională care reglementează materia respectivă sau de a modifica pe cele preexistente pentru a elimina prevederile care dublează sau  încalcă prevederile unor regulamente europene, constituind obstacole în aplicarea directă a acestora. În consecință, lipsa unui cadru legal în România privind furnizorii de servicii de finanțare participativă poate conduce la acțiuni împotriva statului român din partea instituțiilor europene competente să aplice măsuri pentru nerespectarea obligațiilor ce revin ca Stat membru al UE,

Luând în considerare că neadoptarea, în regim de urgență**,** de măsuri legislative de revizuire și completare a regimului legal aplicabil în materia fondurilor de investiții ar submina strategia și eforturile A.S.F. de dezvoltare a acestei piețe prin valorificarea actualului interes manifestat de potențialii investitori pentru investiția în piața autohtonă de fonduri, precum și prin sprijinirea capitalului autohton prin crearea unor noi oportunități de investire cu costuri reduse,

Totodată,având în vedere că neadoptarea, în regim de urgență, de măsuri legislative care să asigure eliminarea rapidă a disfuncționalităților identificate în urma derulării activității de autorizare și supraveghere realizată de A.S.F., precum și protecția juridică adecvată pentru îndeplinirea cu bună-credință a funcțiilor și puterilor ASF  de către angajați și membri ai organelor de conducere, pot genera reducerea semnificativă a gradului de protecție a investitorilor și implicit prejudicierea drepturilor acestora, cu consecințe importante pentru stabilitatea, buna funcționare, competitivitatea, reputația și imaginea pieței de capital autohtone, afectând inclusiv îndeplinirea obiectivelor strategice ale A.S.F. și implicit ale României de dezvoltare a unei piețe de capital emergente fiabile, sustenabile și competitive în raport cu alte piețe de capital emergente din Uniunea Europeană,

Având în vedere că aspectele expuse mai sus vizează un interes public a căror reglementare de urgență este necesară prin adoptarea de măsuri legislative imediate pe calea ordonanței de urgență,

În temeiul art. 115 alin. (4) din Constituția României, republicată,

**Guvernul României adoptă prezenta ordonanță de urgență**

**CAPITOLUL I**

**Măsuri pentru punerea în aplicare a unor prevederi 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**

*SECȚIUNEA 1*

***Autoritatea competentă responsabilă cu asigurarea respectării prevederilor Regulamentului (UE) 2020/1503***

# **Art.1.** –Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, este autoritatea competentă pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de 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, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2020/1503, în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament și este punct unic de contact pentru cooperarea administrativă transfrontalieră între autoritățile competente, precum și cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).

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

**Art.3.** – A.S.F. își exercită funcțiile și competențele prevăzute la art. 27 din Regulamentul (UE) 2020/1503, în conformitate cu prevederile art. 30 alin. (5) din Regulamentul (UE) 2020/1503.

*SECȚIUNEA a 2-a*

***Cooperarea cu alte autorități***

**Art.4.** – A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din celelalte state membre și cu ESMA în cadrul activităților de supraveghere și investigare derulate în exercitarea atribuțiilor ce îi revin în calitate de autoritate competentă, în sensul art. 1, în conformitate cu prevederile art. 31 și 32 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

*SECȚIUNEA a 3-a*

***Sancțiuni și măsuri administrative***

**Art.5.** – (1) A.S.F. aplică sancţiunişi măsuri administrative pentru încălcarea prevederilor Regulamentului (UE) 2020/1503, ale prezentului act normativ și ale reglementărilor emise în aplicarea acestuia.

(2) Constituie contravenții, în măsura în care nu sunt săvârşite în astfel de condiţii încât să fie considerate potrivit legii infracţiuni, următoarele fapte săvârșite de către furnizorul de servicii de finanțare participativă şi/sau de către membrii consiliului de administraţie ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcţii asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare participativă, potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990:

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

b) refuzul de a coopera sau de a se conforma în situația unei investigații, a unui control sau a unei solicitări în conformitate cu art. 2 din prezentul act normativ;

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

**Art.6. -** (1) A.S.F. aplică, în conformitate cu art. 1 și cu prevederile art. 39 din Regulamentul (UE) 2020/1503, sancţiunicontravenţionale, precum şi măsuri administrative entităților și persoanelor prevăzute la art. 5 pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la același articol, astfel:

1. sancţiunicontravenţionale principale:

a) în cazul persoanelor juridice, avertisment sau amenzi cuprinse între 10.000 lei și 2.433.700 lei sau de până la 5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere ori până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valorile maxime prevăzute anterior, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare; în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societăţii-mamă care are obligaţia de a întocmi situaţii financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform actelor legislative relevante ale Uniunii Europene din domeniul contabilității, conform celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al societăţii-mamă;

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

2. sancţiunicontravenţionale complementare, în funcţie de natura şi gravitatea faptei:

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

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

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

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

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

c) dispunerea unui plan de măsuri în scopul remedierii deficienţelor constatate şi/sau prevenirii apariţiei/materializării unor riscuri în activitatea furnizorilor de servicii de finanțare participativă.

(2) Sancţiunilecontravenţionale principale prevăzute la alin. (1) pct. 1 se pot aplica cumulativ cu una sau mai multe sancţiunicontravenţionale complementare prevăzute la alin. (1) pct. 2.

(3) Măsurile administrative prevăzute la alin. (1) pct. 3 pot fi aplicate distinct sau împreună cu sancţiunile principale sau complementare prevăzute la alin. (1) pct. 1 şi 2, în măsura în care deficiențele constatate au natura și gravitatea unor fapte contravenționale.

(4) În cazul sancţiunilor aplicate pentru săvârşireacontravenţiilor prevăzute la art. 5 persoanelesancționate achită integral amenda contravențională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancţionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) şi ale art. 28 alin. (1) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare,referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.

(5) Săvârşireacontravenţiilor se constată de către persoanele împuternicite din cadrul structurilor de specialitate ale A.S.F.; dacă se constată nerespectarea uneia dintre dispoziţiile legale a căror încălcare este prevăzută drept contravenţie la art. 5, persoanei în cauză i se acordă un termen de 7 zile de la data comunicării celor constatate, în care să formuleze obiecţiuni cu privire la încălcarea săvârşită.

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

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

**Art.7. -** La stabilirea tipului și nivelului unei sancțiuni sau măsuri administrative care se aplică în conformitate cu art. 6, A.S.F. ia în considerare în ce măsură încălcarea este intenționată sau rezultă dintr-o neglijență, precum și toate celelalte circumstanțe relevante, inclusiv, după caz:

a) gravitatea și durata încălcării;

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

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

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

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

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

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

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

**Art.8. -** În exercitarea competențelor sale prevăzute laart.1 și în conformitate cu prevederile art. 39 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2020/1503, A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din celelalte state membre pentru a se asigura că exercitarea competențelor sale de supraveghere, investigare, precum și sancțiunile contravenționale și măsurile administrative pe care le aplică sunt eficace, proporționale, disuasive și adecvate în temeiul Regulamentului (UE) 2020/1503.

**Art.9.** - (1) Publicarea de către A.S.F. a deciziilor prin care se impun sancțiuni sau măsuri administrative în cazurile de încălcare a prezentei ordonanțe de urgență se realizează în conformitate cu prevederile art. 42 din Regulamentul (UE) 2020/1503.

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

**Art.10.** – Desfășurarea, cu încălcarea obligației prevăzute la art.12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2020/1503, a serviciilor de finanțare participativă, astfel cum sunt definite la art. 2 alin. (1) lit. a) din acest regulament, constituie infracțiune şi se sancţionează potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările şi completările ulterioare.

**Art.11.** – A.S.F. poate emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentului capitol.

CAPITOLUL II

**Modificarea și completarea unor acte normative**

***SECȚIUNEA 1***

***Modificarea art. 42 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 346/2004 privind stimularea înfiinţăriişi dezvoltării întreprinderilor mici şi mijlocii***

**Art. 12. - La articolul 42 alineatul (3) din Legea nr.346/2004 privind stimularea înfiinţăriişi dezvoltării întreprinderilor mici şi mijlocii, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 681 din 29 iulie 2004, cu modificările și completările ulterioare, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„c) investitori instituţionali, inclusiv fonduri de dezvoltare regională; în sensul prezentei litere, în categoria investitorilor instituţionali sunt incluse si categoriile de clienţi profesionali stipulate la art. 2 alin. (1) lit. a) din anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind pieţele de instrumente financiare, cu modificările şi completările ulterioare.”

***SECȚIUNEA a 2-a***

***Modificarea și completareaOrdonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şisocietăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital***

**Art. 13. - Ordonanţa de urgenţă a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şisocietăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se completează după cum urmează:**

**1. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:**

”(3) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (1) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art.15313 alin.(2) din Legea nr.31/1990”.

**2. La articolul 167, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (11), cu următorul cuprins:**

”(11) În cazul unei S.A.I. prevăzute la alin.(1) care administrează în România un O.P.C.V.M. de tip societate de investiții autorizat de A.S.F., aceasta desemnează atât un reprezentant permanent în sensul art.15313 alin.(2) din Legea nr.31/1990, cât și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilităţii desfășurării activității de către acesta”.

**3. Articolul 1951 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art.1951. - Încălcarea de către o S.A.I. sau o societate de investiții autoadministrată a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare şi ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2019/2088 sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în   
rapoartele periodice din Regulamentul (UE) 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, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2020/852, constituie contravenţii și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform prevederilor art. 196.”

**4. La articolul 196 alineatul (1), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000 de lei la 22.098.000 de lei, pentru persoanele fizice;”

**5. La articolul 200, după alineatul (2)se introduc două noi alineate, alin. (3) și (4), cu următorul cuprins:**

”(3) În cazul sancţiunilor aplicate pentru săvârşireacontravenţiilor prevăzute la art. 195 şi 1951, persoanele sancţionate achită amenda contravenţională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancţionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) şi ale art. 28 alin. (1) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute la art.196.

(4) 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 administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei ordonanțe, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta ordonanță sunt motivate în mod corespunzător şi pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel Bucureşti, Secţia contencios administrativ şi fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancţiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

***SECȚIUNEA a 3-a***

***Modificareaalin. (6) al art. 14 din Ordonanţa de urgenţă a Guvernuluinr. 93/2012 privindînfiinţarea, organizareaşifuncţionareaAutorităţii de SupraveghereFinanciară***

**Art. 14. – La articolul 14 din Ordonanţa de urgenţă a Guvernuluinr. 93/2012privindînfiinţarea, organizareaşifuncţionareaAutorităţii de SupraveghereFinanciară, publicată în MonitorulOficial al României, Partea I, nr. 874 din 21 decembrie 2012, aprobată cu modificărişicompletăriprinLegeanr. 113/2013, cu modificărileşicompletărileulterioare, alineatul (6) se modificășivaaveaurmătorulcuprins:**

„(6) MembriiConsiliului A.S.F., precumșipersonalulacesteiaimplicat în procesul de autorizare, supraveghereși/sau control, dupăcaz, nu răspund civil ori penal dacăinstanțelejudecătoreșticonstatăîndeplinireasauomisiuneaîndeplinirii de cătreacestepersoane, cu bună-credințășifărăneglijență, a oricărui act orifapt în legătură cu exercitarea, în condițiilelegii, a acestoratribuții.Cheltuielile de judecatăocazionate de procedurilejudiciareinițiateîmpotrivapersonaluluiautorității se suportă de A.S.F.”

***SECȚIUNEA a 4-a***

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

**Art. 15.** – **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 şi completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:**

**1. După articolul 2 se introduce un nou articol, art. 21, cu următorul cuprins:**

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

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

” 301.*investitor semi-profesional* – investitor a cărui investiție minimă individuală într-un F.I.A.I.P. este reprezentată de contravaloarea în lei a sumei de 100.000 euro, calculată la cursul de referinţă comunicat de Banca Naţională 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 A.F.I.A..”

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

”Art. 71 - (1) A.F.I.A. prevăzut la art.7 alin. (1) este obligat să elaboreze proceduri de lucru aferente politicilor/practicilor/sistemelor prevăzute la art. 13-19 din prezenta lege, întocmite cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 231/2013,a altor acte normative europene de directă aplicabilitate incidente și a ghidurilor ESMA emise în acest domeniu, precum și a reglementărilor emise de A.S.F. și să le actualizeze ori de câte ori este cazul.

(2) A.F.I.A. este obligat să respecte pe toată durata de funcționare procedurile/politicile/practicile/ sistemele întocmite în conformitate cu alin. (1), să le actualizeze permanent și să le aplice în mod consecvent, precum și să le pună la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.

(3) Reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai A.F.I.A. certifică printr-o declarație pe propria răspundere faptul că respectivele proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către A.F.I.A. și de către personalul A.F.I.A..

(4) Declarația prevăzută la alin. (3) este depusă la A.S.F. împreună cu cererea de autorizare/înregistrare, precum și ori de câte ori politicile/practicile/sistemele se modifică.”

**4. La articolul 8 alineatul (1) litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”b) persoanele care conduc în mod efectiv activitatea A.F.I.A. au o bună reputaţieşi o experienţă suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiţii urmărite de F.I.A. administrate de A.F.I.A.; identitatea respectivelor persoane şi a oricărei persoane care le succede în funcţie este comunicată de îndată A.S.F., iar conducerea activităţii A.F.I.A. este asigurată de cel puţin două persoane care întrunesc astfel de condiţii. În cazul A.F.I.A. care administrează un F.I.A. de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a A.F.I.A. sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art.153^13 alin.(2) din Legea nr.31/1990.”

**5. La articolul 33, partea introductivă a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

”Art. 33. - (1) Un A.F.I.A. stabilit în România autorizat potrivit prezentei legi poate, direct și/sau prin crearea unei sucursale:

[…]

(2) A.F.I.A. care intenţionează să desfăşoareşi/sau să presteze pentru prima oară activităţileşi serviciile prevăzute la alin. (1) comunică A.S.F. următoarele informaţii:

a) statul membru în care doreşte să administreze F.I.A. direct și/sau prin sucursale sau să presteze serviciile prevăzute la art. 5 [alin. (5)](act:641053%2077568693);

b) un program de activitate care să menţioneze în special serviciile pe care doreşte să le presteze şi F.I.A. pe care doreşte să le administreze.”

**6. La articolul 34, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”Art. 34. - (1)În cazul în care A.S.F. primeşte o notificare conform art. 33 [alin. (2)](act:641053%2077569089)şi[(3)](act:641053%2077569092), însoţită de o declaraţie de natura celei prevăzute la art. 33 [alin. (4)](act:641053%2077569096), din partea unei autorităţi competente dintr-un alt stat membru cu privire la intenţia unui A.F.I.A. stabilit în acel stat membru de a administra un F.I.A. din România, direct și/sau prin crearea unei sucursale, sau de a presta serviciile prevăzute la art. 5 [alin. (5)](act:641053%2077568693), A.S.F. nu impune A.F.I.A. în cauză obligaţii suplimentare legate de chestiunile care intră sub incidenţa prezentei legi.”

**7. La articolul 34, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (11), cu următorul cuprins:**

”(11)În cazul în care A.F.I.A. stabilite în alte state membre administrează în România, prin sucursală, un F.I.A. de tip societate de investiții, aceasta desemnează atât un reprezentant permanent în sensul art.15313 alin.(2) din Legea nr.31/1990, cât și un înlocuitor al acestuia, pentru exercitarea atribuțiilor reprezentantului permanent în cazul imposibilităţii desfășurării activității de către acesta.”

**8. La articolul 51, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(2) Constituie contravenţii următoarele fapte săvârşite de către A.F.I.A., F.I.A. autoadministrate, depozitarii F.I.A. şi/sau de către membrii consiliului de administraţie ori ai consiliului de supraveghere ai A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat, directorii sau membrii directoratului A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat şireprezentanţii compartimentului de control intern ai unui A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat, precum şi de către persoanele fizice care exercită funcţii de conducere ori exercită cu titlu profesional activităţi reglementate de prezenta lege sau de către A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat stabiliți în alt stat decât România, în funcţie de obligaţiile aflate în sarcina lor, conform prezentei legi:”

**9. Articolul 512 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 512. - Încălcarea de către un A.F.I.A. a dispozițiilor art. 3-13 referitoare la riscurile legate de durabilitate, transparența investițiilor durabile și a promovării caracteristicilor de mediu și sociale ale produselor financiare din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare şi ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2019/2088* sau a dispozițiilor art. 5 - 7 privind transparența investițiilor durabile și a produselor financiare care promovează caracteristici de mediu în informațiile precontractuale și în rapoartele periodice din Regulamentul (UE) 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, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2020/852*, constituie contravenții și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.”

**10. Dupăarticolul512 se introduce un nouarticol, art. 513, cuurmătorulcuprins:**

„ Art. 513. – (1) Încălcarea prevederilor privind derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea ale Regulamentului delegat (UE) 231/2013, de către A.F.I.A., F.I.A. autoadministrate, depozitarii F.I.A. şi/sau de către membrii consiliului de administraţie ori ai consiliului de supraveghere ai A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat, directorii sau membrii directoratului A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat şireprezentanţii compartimentului de control intern ai unui A.F.I.A. ori F.I.A. autoadministrat, precum şi de către persoanele fizice care exercită funcţii de conducere ori exercită cu titlu profesional activităţi reglementate de prezenta lege constituie contravenţii și se sancționează de A.S.F., în calitate de autoritate competentă, conform art. 52.

(2) Constituie contravenţii încălcarea prevederilor art. 5 alin.(3), 16-29, 30-37, 67-74, 82, 100 – 101, 106, 110, 112 şi anexei IV din Regulamentul delegat (UE) 231/2013,săvârşite de către entitățile și persoanele fizice prevăzute la alin.(1)”.

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

„Art. 52. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 8 [alin. (2)](act:34604%2022251676) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravenţiilor, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare, săvârşireacontravenţiilor prevăzute la [art. 51](act:641053%2077569306), art. 511[alin. (2)](act:641053%2085271420)şi[(4)](act:641053%2085271422), art. 512 și art. 513 se sancţionează după cum urmează:

a) cu avertisment sau amendă de la 5.000 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 valorarea maximă prevăzută anterior, pentru persoanele fizice;”

b) cu avertisment sau amendă de la 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancţionării în funcţie de gravitatea faptei săvârşite 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.

**12. La articolul 52, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2)1, cu următorul cuprins:**

”(21) În cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societăţii -mamă care are obligația de a întocmi conturi financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform prevederilor legale relevante, pe baza ultimei situaţii disponibile a conturilor consolidate, aprobate de organul statutar al societăţii -mamă principale, pentru persoane juridice.”

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

”(3) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare, în cazul persoanei juridice nou-înfiinţateşi care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior sancţionării, aceasta este sancţionată cu amendă de la 10.000 lei la 5.000.000 lei.”

**14. La articolul 52 alineatul (6), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(6)În funcţie de natura şi gravitatea faptei, în cazul săvârşiriicontravenţiilor prevăzute la art. 51, 511, 512 și 513 , A.S.F. poate aplica măsuri administrative precum:”

**15. La articolul 52, după alineatul (9) se introduceun nou alineat, alin. (10), cu următorul cuprins:**

”(10) În cazul sancţiunilor aplicate pentru săvârşireacontravenţiilorprevăzute la art. 51, art. 511 alin. (2) şi (4), art. 512şiart. 513, persoanele sancţionate achită amenda contravenţională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancţionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) şi ale art. 28 alin. (1) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.”

**16**. **Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 53. - Desfăşurarea fără autorizaţie sau fără înregistrare a oricăror activităţi sau operaţiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea sau înregistrarea constituie infracţiuneşi se sancţionează potrivit art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările şi completările ulterioare.”

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

”(2) 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, deciziile de sancţionare, precum şi celelalte acte administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege, sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel Bucureşti, Secţia contencios administrativ şi fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancţiunea cu amendă constituie titlu executoriu.”

***SECȚIUNEA a 5-a***

***Modificarea art. 123 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață***

**Art. 16. - Articolul 123 din Legeanr. 24/2017 privindemitenții de instrumenteșioperațiuni de piață, republicată în MonitorulOficial al României, Partea I, nr. 772 din 10 august 2021, se modificășivaaveaurmătorulcuprins:**

„Art. 123. - Prevederile art. 48alin. (2) - (4), art. 64, art. 71-78, art. 79alin. (1), art. 80alin. (1) şi (2), art. 86 – 105, art. 109 -115 şi art. 116alin. (1) - (3), (5) şi (6) se aplică în mod corespunzătorşi în cazulemitenţilor ale cărorvalorimobiliare se tranzacţionează în cadrul unui sistem multilateral de tranzacţionaresausistemorganizat de tranzacţionare, cu respectareaprevederilor art. 48alin. (5).”

***SECȚIUNEA a 6-a***

***ModificareaLegiinr. 126/2018 privindpiețele de instrumentefinanciare***

**Art.17.** – **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 după cum urmează:**

**1. La articolul 257 alineatul (2), punctul (i) al literei a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,(i) cu avertisment sau amendă de la 5.000lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;”

**2. La articolul 257 alineatul (2), punctul (i) al literei b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

**,,**(i)cu avertisment sau cu amendă de la 5.000lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”

**3. La articolul 261 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,a) avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.000.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) [lit. a)](act:34604%2064300597) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare, în cazul unei persoane fizice;”

**4. La articolul 264 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,a) în cazul unei persoane fizice, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) [lit. a)](act:34604%2064300597) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.150.000 lei;”

**5. La articolul 266 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,a) cu avertisment sau cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;”

**6. La articolul 267 alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,b) în cuantum de la 5.000 lei la 3.150.000 lei sau dublul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate în urma încălcării, pentru persoanele fizice.”

**7. La articolul 268 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

,,a) în cazul persoanelor fizice, avertisment sau amendă de la 5.000 lei la 22.700.000 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) [lit. a)](act:34604%2064300597) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare;”

**8. La articolul 269 alineatul (3), punctele 1 și 2 ale literei a) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

,,1. de la 5.000 lei la 2.260.500 lei încălcarea prevederilor [art. 4](act:1225658%20101780427)-[10](act:1225658%20101780496), art. 11 alin. (1) [lit. a)](act:1225658%20101780511) -[c)](act:1225658%20101780514)şi[e)](act:1225658%20101780516), art. 11 [alin. (2)](act:1225658%20101780517)şi[(3)](act:1225658%20101780521), [art. 12](act:1225658%20101780530)-[16](act:1225658%20101780580), [art. 19a](act:1225658%20315987518), [19b](act:1225658%20315987525), [19c](act:1225658%20315987531), [21](act:1225658%20101780634), [art. 23](act:1225658%20101780654)-[29](act:1225658%20101780743)şi[34](act:1225658%20101780815) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;

   2. de la 5.000 lei la 452.100 lei încălcarea prevederilor art. 11 alin. (1) [lit. d)](act:1225658%20101780515) sau [alin. (4)](act:1225658%20101780524) din Regulamentul (UE) 1.011/2016;”

***SECȚIUNEA a 7-a***

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

**Art. 18. – Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiţii alternative şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1035 din 24 decembrie 2019, cu modificările şi completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:**

**1. La articolul 4, după alineatul (12) se introduce un nou alineat, alin. (13), cu următorul cuprins:**

„(13) Prin excepție de la prevederile alin. (1), F.I.A. destinate exclusiv investitorilor profesionali pot fi înregistrate la A.S.F. în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.”

**2. 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.”

**3. La articolul 74 alineatul (1), partea introductivă și literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 74. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 8 [alin. (2)](act:34604%2022251676) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravenţiilor, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare, săvârşireacontravenţiilorprevăzute la art. 73 alin. (2) [lit. a)](act:3562499%20307358257)- [l)](act:3562499%20307358268) se sancţionează după cum urmează:

a) cu avertisment sau amendă de la 5.000 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 10.000 de lei până la 22.098.000 de lei sau 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancţionării, în funcţie de gravitatea faptei săvârşite 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.”

**4. La articolul 74,alineatele(4) și (20) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

”(4)Prin derogare de la prevederile art. 8 [alin. (2)](act:34604%20273915767)din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravenţiilor, aprobată cu modificări şi completări prin Legea [nr. 180/2002](act:39168%200), cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Ordonanţa Guvernului [nr. 2/2001](act:34604%200), în cazul persoanei juridice nou-înfiinţateşi care nu a înregistrat cifra de afaceri în anul anterior sancţionării, aceasta este sancţionată cu amendă de la 10.000 lei la 5.000.000 lei.

...

”(20) În cazul sancţiunilor aplicate pentru săvârşireacontravenţiilor prevăzute la art.73, persoanele sancţionate achită amenda contravenţională în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de sancţionare, prin derogare de la prevederile art. 16 alin. (1) şi ale art. 28 alin. (1) din Ordonanţa Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările şi completările ulterioare, referitoare la plata a jumătate din minimul amenzilor prevăzute de prezentul articol.”

**5. La articolul 74, după alineatul (20) se introduce un nou alineat, alin. (21), cu următorul cuprins:**

”(21) 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 administrative adoptate de A.S.F. conform prevederilor prezentei legi, inclusiv prin aplicarea corespunzătoare a regulamentelor europene direct aplicabile în statele membre, emise la nivelul Uniunii Europene în domeniile prevăzute de prezenta lege sunt motivate în mod corespunzător şi pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel Bucureşti, Secţia contencios administrativ şi fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancţiunea cu amendă constituie titlu executoriu”.

**6. La articolul 78, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(3) Entitățile autorizate de A.S.F. în calitate de F.I.A. în conformitate cu prezenta lege și înființate/constituite anterior în baza unor acte normative speciale funcționează și își desfășoară activitatea în baza acestor acte, a prevederilor prezentei legi și a Legii nr. 74/2015, cu modificările şi completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acestora, precum și în baza Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, în măsura în care aceasta din urmă nu contravine prevederilor actelor normative primare de constituire/înființare, precum și legilor menționate anterior.”

***SECȚIUNEA a 8-a***

***Modificarea și completarea Legii nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor***

**Art. 19. - Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 420 din 21 aprilie 2021, se modifică și se completează după cum urmează:**

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

„(2) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condiţiile prezentei legi şi ale reglementărilor A.S.F. în aplicarea prezentei legi, în situaţiaincapacităţii membrilor Fondului de a returna fondurile băneştişi/sau instrumentele financiare datorate sau aparţinând investitorilor, care au fost deţinute în numele acestora în legătură cu operațiunile de investiții.”

**2. La articolul 3, literele c) și d) ale alineatului (1) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

”c) instituţiile de credit înregistrate în Registrul A.S.F. pentru prestarea operațiunilor de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2;

d) sucursalele societăţilor din state terţe autorizate de A.S.F. să furnizeze operațiuni de investiții prevăzute la art. 4 alin. (2) pct. 2pe teritoriul României. ”

**3. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 4 - (1) Termenii şi expresiile utilizate în cuprinsul prezentei legi au semnificaţia prevăzută în Legea nr. 126/2018 privind pieţele de instrumente financiare, cu modificările şi completările ulterioare.

(2) În sensul prezentei legi, termenii şi expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *investito*r - orice persoană care deţine instrumente financiare şi/sau încredinţează fonduri băneştişi/sau instrumente financiare unui participant la Fond, în legătură cu operațiuni de investiții.

2. *operatiuni de investiții* - oricare serviciu sau activitate de investiții, enumerate la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea nr. 126/2018 precum și serviciul auxiliar menționat la punctul 1 din secțiunea B Servicii auxiliare din anexa I a Legii nr. 126/2018;

3*. participant la Fond* - oricare dintre entităţile prevăzute la art. 3 alin. (1).”

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

”a) returna fondurile băneştiaparţinând investitorilor şideţinute în numele acestora, în legătură cu operațiuni de investiţii;

b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparţineşi este deţinutşi administrat în numele lor, în legătură cu operatiuni de investiţii;

...

(3) În situaţia în care unui participant la Fond i se retrage autorizaţia, iar oricare dintre condiţiile prevăzute la alin. (1) sunt îndeplinite la data retragerii autorizaţiei sau ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanţei în limita plafonului în vigoare pentru operațiunile de investiții contractate şi nedecontate până la momentul retragerii autorizaţiei respective şi în termenul prevăzut la art. 8 alin. (5).”

**5. La articolul 10 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”b) contribuţia anuală şi/sau contribuţia specială datorată de participanţii la Fond;”

**6. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:**

”(4) Modalitatea de determinare a contribuțiilor participanților se stabilește prin reglementări emise de A.S.F. și proceduri ale Fondului, aprobate de A.S.F.”

**7. La articolul 13, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”Art. 13. - (1) Actul prin care se stabileşteşi se individualizează obligaţia de plată a sumelor datorate la Fond, întocmit de Fond, constituie titlu de creanţă. Titlul de creanţă cuprinde suma datorată la Fond de către persoanele care trebuie să plătească şi termenul maximum de 10 zile care curge începând cu data comunicării actului prin care se individualizează obligaţia de plată, în care acesta poate plăti obligaţia de bunăvoie.”

**8. La articolul 14, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 14. - (1) Fondul este administrat de un consiliu de administraţie compus din 5 membri:

a) doi membri desemnați de A.S.F., dintre care unul este preşedintele Consiliului de administraţie;

b) un membru desemnat de Ministerul Finanţelor;

c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanţiipropuşi de către participanţii la Fond din rândul acestora;

d) un membru desemnat de către B.N.R.;”

**9. La articolul 15, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„a) să fie absolvenţi de studii universitare de lungă durată cu diplomă de licenţă în domeniul economic sau juridic sau cu studii universitare de scurtă durată cu diplomă de licenţăşi master în domeniul economic sau juridic; “

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

”(2) Consiliul de administraţie al Fondului poate fi convocat în şedinţă extraordinară de către preşedinte din proprie iniţiativă sau la cererea a 3 membri.”

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

”Art. 30. - (1) Un participant la Fond, căruia i s-a solicitat returnarea fondurilor băneştişi/sau a instrumentelor financiare aparţinând investitorilor şi/sau datorate acestora şi nu a fost în măsură să îşi îndeplinească obligaţiile conform condiţiilor contractuale şi legale aplicabile în legătură cu exercitarea de operațiuni de investiții, este obligat să notifice A.S.F. acest fapt în maximum două zile lucrătoare de la data primirii solicitării.”

**12. La articolul 34, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alin. (51) cu următorul cuprins:**

”(51) – Contribuțiile inițiale înregistrate în evidențele S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. înregistraţi la data prevăzută la [alin. (4)](act:6740665%20374483130) sunt folosite exclusiv pentru plata compensaţiilor în situaţiile prevăzute la [art. 6](act:6740665%20374482896). ”

**13. La articolul 34, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(6)Prin derogare de la prevederile art. 232 alin. (2), art. 234 - 237, ale art. 252-270 și de la celelalte dispoziţii în materia dizolvării si lichidării societăților din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, la expirarea termenului prevăzut la alin. (2), S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor - S.A. se dizolvă de drept, fără lichidare și fără alte formalități, conform prevederilor art. 233 alin. (1) teza a II-a din Legea nr.  31/1990, dizolvarea de drept operând de drept în temeiul prezentei legi, fără intervenția vreunei instanțe judecătorești. Înregistrarea la OficiulRegistruluiComerţului de pelângăTribunalulBucureştia dizolvării de drept se va face concomitent cu cererea de radiere, conform art. 34 alin. (7).”

**14.Menţiunea privind transpunerea legii se modifică și va avea următorul cuprins:**

”Prezenta lege transpune prevederile art. 1 pct. 2, 4 şi 7, art. 2, art. 4 alin. (1) şi (2), art. 5 alin. (1), art. 6, art. 9, art. 12 şi anexei nr. 1 din Directiva 97/9/CE a Parlamentului European şi a Consiliului din 3 martie 1997 privind sistemele de compensare pentru investitori, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităţii Europene (JOCE), seria L, nr. 84 din 26 martie 1997.”

**CAPITOLUL III**

**Dispoziții tranzitorii și finale**

**Art. 20** - Entitățile au obligația de a pune la dispoziție/publica anual informațiile prevăzute de art. 101-104 din *Legea nr. 24/2017 privindemitenţii de instrumentefinanciareşioperaţiuni de piaţă, republicată*în raport cu emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare astfel:

a) în cazul în care informațiile se includ în rapoartele anuale publicate, începând cu rapoartele anuale aferente anului 2022;

b) în cazul informațiilor care se publică în termenul prevăzut la art. 101 alin. (5) teza a II-a din Legea nr. 24/2017, republicată, acest termen începe să curgă de la data încheierii exercițiului financiar aferent anului 2022;

c) în alte cazuri decât cele prevăzute la lit. a ) și b), ulterior datei de 31 decembrie 2022.