

NOTĂ DE FUNDAMENTARE

Secțiunea 1

Titlul proiectului de act normativ

Ordonanță de urgență a Guvernului

pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și 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 afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

În data de 20 octombrie 2020 în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JO L 347/1) a fost publicat *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*, cu aplicabilitate directă statelor membre începând cu data de 10 noiembrie 2021. Acesta face parte din planurile de acțiune privind Uniunea Piețelor de Capital (UPC) și Fintech, având drept obiectiv crearea unui cadru de reglementare care să permită platformelor de finanțare participativă accesul la întreaga piață unică, printr-o autorizație unică bazată pe un singur set de reguli.

Regulamentul (UE) 2020/1503 stabilește cerințe uniforme privind prestarea de servicii de finanțare participativă la nivelul UE, privind organizarea, autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă, funcționarea platformelor de finanțare participativă, precum și privind transparența și comunicările publicitare în legătură cu prestarea de servicii de finanțare participativă în Uniune.

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

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

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

Regulamentul (UE) 2020/1503 stabilește o serie de obligații în sarcina statelor membre cu privire la desemnarea la nivel național a autorității competente, regimul sancționatoriu, anumite termene de depunere a documentelor în vederea autorizării, condițiile de retragere a autorizației, comunicările

publicitare, precum și cu privire la limba în care fișa cu informații esențiale privind investiția poate fi pusă la dispoziția potențialilor investitori.

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

În acest sens, desemnarea cu celeritate, printr-un act normativ de legislație primară (așa cum este prezentul proiect de ordonanță de urgență) a ASF ca autoritate competentă responsabilă cu îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute în *Regulamentul (UE) 2020/1503* este primordială, cu atât mai mult cu cât acesta se aplică de la 10 noiembrie 2021, precum și pentru a nu se institui o piedică persoanelor care doresc să se autorizeze ca furnizori de servicii de finanțare participativă.

De asemenea, urgența adoptării acestui act normativ are în vedere și strategia ASF în ceea ce privește procesul de actualizare și îmbunătățire continuă a legislației pieței de capital, în vederea adaptării acesteia la legislația europeană aflată la rândul ei într-o continuă dinamică, dezvoltarea pieței de capital și creșterea protecției investitorilor, întărirea rolului și a statutului ASF ca autoritate competentă, acest proces vizând modificarea și completarea legislației primare, astfel:

- facilitarea accesului întreprinderilor mici și 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;
- revizuirea cadrului legal primar ce vizează regimul contravențional și sancționatoriu prevăzut în *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012* privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea *Legii nr. 297/2004* privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, *Legea nr. 74/2015* privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, *Legea nr. 126/2018* privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, și *Legea nr. 243/2019* privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, aplicabile în domeniul OPCVM, FIA, AFIA, SSIF, operatorilor de piață, depozitarului central, etc., în vederea completării regimului legal contravențional și sancționatoriu instituit prin legislația pieței de capital și a alinierii/armonizării măsurilor contravenționale și sancționatorii impuse prin aceste legi, îmbunătățindu-se astfel gradul de omogenitate al legislației specifice pieței de capital;
- revizuirea cu celeritate a cadrului legal primar aplicabil în domeniul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), fondurilor de investiții financiare (FIA) și administratorilor de fonduri de investiții alternative (AFIA) în vederea continuării procesului de reformare și upgradare a industriei românești de profil;
- alinierea terminologiei utilizate în cadrul *Directivei 97/9* privind sistemele de compensare pentru investitori, în *directiva MiFID II (Directiva 65/2014)* și respectiv în *Legea nr. 88/2021*;
- completarea cadrului legal aplicabil societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților.
- 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 membrii ai organelor de conducere.

În contextul dat, prin ordonanța de urgență se are în vedere modificarea următoarelor acte normative:

- *Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare;*
- *OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de*

administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

- OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor;

Modificările principale aduse actelor normative vizează:

1. Legea nr.346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare se modifică prin:

- completarea definiției „investitori instituționali” din cuprinsul Legii nr.346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM) la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. În acest sens, propunerea are în vedere includerea clienților profesionali menționați la art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități.

2. OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare se modifică prin:

- armonizarea cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale (în speță reprezentarea administratorului unic persoana juridică al unei societăți pe acțiuni). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei SAI de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990;
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de ordonanța de urgență.

3. OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară se modifică prin:

- instituirea de prevederi privind protecția juridică adecvată pentru îndeplinirea cu bună-credință a funcțiilor și puterilor autorității de către angajați și membrii ai organelor de conducere în vederea alinierii cadrului legal aplicabil ASF la cerințele în vigoare aplicabile altor autorități de supraveghere a pieței financiare, atât din România (Banca Națională a României), cât și de la nivelul majorității statelor membre.

4. Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative se modifică prin:

- introducerea unei noi categorii de investitori eligibili pentru a investi în anumite tipuri de FIA (e.g.: *investitori semi-profesionali*¹); în acest sens au fost definiți la nivelul proiectului de ordonanță investitorii *semi-profesionali* și au fost introduse prevederi cu privire la posibilitatea A.F.I.A. înregistrați/ autorizați de a distribui titluri de participare ale FIAIP din România pe care le administrează către acest tip de investitori.
- modificarea prevederilor privind administrarea transfrontalieră în vederea clarificării modalităților

¹*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 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..

de desfășurare a acestei activități (e.g.: administrare transfrontalieră atât prin sucursală, cât și direct);

- armonizarea cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării permanente (în speță: în cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art.153¹³ alin.(2) din Legea societăților nr.31/1990). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei AFIA de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990;
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

5. Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată se modifică prin:

- completarea cadrului legislativ incident societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților.

6. Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, are în vedere:

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

7. Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, se modifică prin:

- crearea unui proces de înregistrare simplificat pentru FIAIP;
- posibilitatea introducerii unor alte categorii de FIA prin reglementările emise de ASF;
- includerea de prevederi specifice în vederea clarificării regimului de organizare și funcționare a entităților constituite în baza unor legi speciale și care se autorizează de către ASF în calitate de FIA.
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

8. Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor se modifică prin:

- introducerea definiției regăsită în Directiva 97/9 pentru noțiunea de „*investment business*” și folosirea, în privința terminologiei în limba română, a sintagmei „*operațiuni de investiții*”;
- clarificarea scopului legii și transpunerea fidelă a Directivei 97/9, care specifică faptul că prin directivă este obligatoriu a fi acoperite instrumentele încredințate în legătură cu „*operațiunile de investiții*” („*investment business*”), respectiv serviciile și activitățile principale și serviciul auxiliar de păstrare în *siguranță-custodie*;
- introducerea de prevederi privind modalitatea de determinare și colectare a contribuțiilor participanților;
- modificări în vederea asigurării unei administrări a *Fondului* în ceea ce privește numărul membrilor CA similar modalității de administrare a Fondului de Garantare a Asiguraților (e.g. - 5 membri) și totodată asigurarea reprezentativității tipurilor de participanți la fond, inclusiv instituții de credit.

De asemenea, la nivelul proiectului de ordonanță de urgență a fost introdus un capitol distinct ce conține prevederi referitoare la desemnarea ASF în calitate de autoritate competentă în România 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*, în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament, cu privire la competențele de supraveghere și investigare ale ASF, cooperarea ASF cu alte autorități competente din România sau din alte state membre și cu ESMA, precum și privind regimul sancționatoriu aplicat pentru nerespectarea prevederilor regulamentului european.

Pentru adoptarea prezentei ordonanței de urgență sunt avute în vedere:

- *respectarea și aplicarea legislației europene.*
- *asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a pieței de capital;*
- *promovarea încrederii în piața de capital din România și în investițiile în instrumente financiare;*

- asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase.

În contextul celor menționate anterior, estimăm că adoptarea prezentei ordonanțe de urgență va contribui la dezvoltarea și va aduce plus valoare segmentului de piață dedicat fondurilor de investiții alternative din România, precum și la asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare din România.

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.

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 ASF 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.

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 ASF precum și protecția juridică adecvată pentru îndeplinirea cu bună-credință a funcțiilor și puterilor ASF de către angajați și membrii 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 ASF 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 se impune, este necesară adoptarea de măsuri legislative imediate pe calea ordonanței de urgență.

<p>1. Descrierea situației actuale</p>	<p>În aplicarea <i>Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937</i>, autoritățile naționale competente (e.g. ASF) au obligația, cel puțin, de a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ autoriza persoanele juridice ce solicită autorizarea ca furnizori de servicii de finanțare participativă, numai dacă sunt îndeplinite condițiile impuse prin regulamentul european pentru obținerea acestei calități; ○ retrage autorizația furnizorului de servicii de finanțare participativă în condițiile și cazurile expres prevăzute de regulamentul european; ○ publica pe site-urile lor web informații actualizate despre legile și reglementările naționale care se aplică materialelor de marketing ale furnizorilor de servicii de finanțare participativă; ○ face investigații pe acest segment de activitate, inclusiv de inspecții
---	---

la fața locului;

- coopera și de a face schimb de informații între ele și [Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe \(ESMA\)](#);
- aplica sancțiuni administrative sau după caz, penale, pentru nerespectarea prevederilor regulamentului european.

Aspecte –cheie relevante:

Furnizorii de servicii de finanțare participativă trebuie:

- să fie autorizați de către autoritatea competentă din România;
- să acționeze onest, corect și profesional în interesul clienților lor;
- să asigure un nivel minim de îndeplinire a obligației de diligență cu privire la dezvoltatorii de proiecte care caută finanțare participativă;
- să dispună de proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, corectă și consecventă a plângerilor primite de la clienți;
- să respecte cerințele privind conflictele de interese, cum ar fi interdicția de a investi în orice ofertă pe propriile platforme;
- să respecte garanțiile prudențiale specifice;
- să furnizeze anual autorităților naționale o listă confidențială a proiectelor finanțate prin intermediul platformei lor.

Prin urmare, punerea în aplicare a unor obligații ce revin autorității competente din România în sensul *Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/193*, la momentul actual nu poate avea loc în lipsa unui cadru legal care să permită și să asigure procesul de autorizare, reglementare și supraveghere de către ASF.

Astfel, lipsa acestui cadru legal poate să determine vulnerabilități majore în punerea în aplicare a prevederilor Regulamentului (UE) 2020/1503 la nivel național, ceea ce ar putea echivala, pe cale de consecință, cu nerespectarea la nivel național a prevederilor și obligațiilor impuse României ca stat membru prin regulamentul european.

Având în vedere cele de mai sus, precum și contextul european privind strategia în domeniul furnizorilor de servicii de finanțare participativă, aspect urmărit cu interes și de Comisia Europeană, este necesară crearea unui cadru general de reglementare în România a domeniului finanțării participative prin emiterea de urgență a unui act normativ cu forță juridică superioară.

În ceea ce privește legislația națională aplicabilă în domeniul fondurilor de investiții alternative (FIA) și a administratorilor acestora (AFIA) în vigoare la acest moment (e.g. Legea nr.74/2015, Legea nr.243/2019), precizăm că ea conține prevederi ce instituie categoriile specifice de investitori ce pot investi în astfel de organisme de plasament colectiv, respectiv investitorii profesionali și cei de retail, precum și un regim legal specific pentru FIA de retail (FIAIR) și FIA destinate investitorilor profesionali (FIAP). Evoluțiile și dinamica industriei autohtone de fonduri, interesul manifestat de potențialii investitori pentru investiția în piața autohtonă de fonduri, precum și nevoia de sprijinire a capitalului autohton prin crearea unor noi oportunități de investire cu costuri reduse și de creștere a gradului de protecție a investitorilor locali impun:

- dezvoltarea și flexibilizarea acestor categorii de investitori;

- simplificarea și debirocratizarea regimului legal aplicabil organizării și funcționării tipurilor de FIA; precum și
- îmbunătățirea gradului de protecție a investitorilor locali în titluri de participare distribuite pe teritoriul României.

Astfel, procesul reformativ al legislației aplicabile în materia fondurilor de investiții alternative și a administratorilor acestora, trebuie să fie accelerat și continuat prin derularea unei noi faze, respectiv cea a actualizării și modernizării legislației primare relevantă în materie.

De asemenea, proiectul de ordonanță de urgență mai vizează:

- completarea definiției „*investitori instituționali*” din cuprinsul Legii nr.346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- armonizarea prevederilor legislației specifice domeniului fondurilor de investiții și administratorilor acestora cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale (în speță reprezentarea administratorului unic persoana juridică al unei societăți pe acțiuni). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei SAI/AFIA de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990;
- alinierea cadrului aplicabil ASF la cerințele în vigoare aplicabile altor autorități de supraveghere a pieței financiare, atât din România (Banca Națională a României), cât și la nivelul majorității statelor membre, cu scopul asigurării protecției membrilor și salariaților ASF pentru acțiune cu bună-credință. În acest sens, se asigură o independență cât mai ridicată a actului de supraveghere, inclusiv prin protecția personalului și conducerii autorităților pentru acțiune cu bună-credință, în contextul numeroaselor litigii și amenințări la care aceștia sunt supuși pentru măsurile de supraveghere aplicate;
- completarea cadrului legislativ incident societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților.
- armonizarea legislației naționale cu cea europeană pe segmentul Fondului de Compensare (Legea nr.88/2021);

În acest context, prezentul proiect de ordonanță de urgență a Guvernului propune următoarele modificări:

1. Legea nr.346/2004:

- completarea definiției „*investitori instituționali*” din cuprinsul Legii nr.346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. În acest sens, propunerea are

	<p>în vedere includerea clienților profesionali menționați la art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități.</p> <p>2. OUG nr.32/2012:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ armonizarea cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale (în speță reprezentarea administratorului unic persoana juridică al unei societăți pe acțiuni). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei SAI de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990; ○ revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de ordonanța de urgență. <p>3. OUG nr.93/2012:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ alinierea cadrului aplicabil ASF la cerințele în vigoare aplicabile altor autorități de supraveghere a pieței financiare, atât din România (Banca Națională a României), cât și la nivelul majorității statelor membre, cu scopul asigurării protecției membrilor și salariaților ASF pentru acțiune cu bună-credință. <p>4. Legea nr.74/2015:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ introducerea unei noi categorii de investitori eligibili pentru a investi în anumite tipuri de FIA (e.g.: <i>investitori semi-profesionali</i>²); în acest sens au fost definiți la nivelul proiectului de ordonanță investitorii <i>semi-profesionali</i> și au fost introduse prevederi cu privire la posibilitatea AFIA înregistrați/ autorizați de a distribui titluri de participare ale FIAIP din România pe care le administrează către acest tip de investitori; ○ modificarea prevederilor privind administrarea transfrontalieră în vederea clarificării modalităților de desfășurare a acestei activități (e.g.: administrare transfrontalieră atât prin sucursală, cât și direct); ○ armonizarea cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării permanente (în speță: în cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art.153¹³ alin.(2) din Legea societăților nr.31/1990). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei AFIA de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990; ○ revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de lege. <p>5. Legea nr. 24/2017:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ completarea cadrului legislativ incident societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite
--	---

²*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 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..

prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților.

6. Legea nr.126/2018:

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege;

7. Legea nr. 243/2019:

- crearea unui proces de înregistrare simplificat pentru FIAIP;
- introducerea unor alte categorii de FIA stabilite în conformitate cu reglementările emise de ASF;
- includerea de prevederi specifice în vederea clarificării regimului de organizare și funcționare a entităților constituite în baza unor legi speciale și care se autorizează de către ASF în calitate de FIA. Propunerea are ca fundamentare necesitatea acomodării și gestionării adecvate a dificultăților întâmpinate de ASF în practică în procesul de autorizare a entităților în calitate de FIA, precum și pentru asigurarea unui cadru legal clar și stabil incident în ceea ce privește organizarea și funcționarea entităților cu anumite particularități legate de modul de constituire și înființare și care în același timp îndeplinesc condițiile specifice unei entități autorizate, reglementate și supravegheate de ASF;
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de lege.

8. Legea nr. 88/2021 :

- introducerea definiției regăsită în Directiva 97/9 pentru noțiunea de „*investment business*” și folosirea, în privința terminologiei în limba română, a sintagmei „*operațiuni de investiții*”;
- clarificarea scopului legii și transpunerea fidelă a Directivei 97/9, care specifică faptul că prin directivă este obligatoriu a fi acoperite instrumentele încredințate în legătură cu „*operațiunile de investiții*” („*investment business*”), respectiv serviciile și activitățile principale și serviciul auxiliar de păstrare în *siguranță-custodie*;
- introducerea de aspecte privind modalitatea de determinare și colectare a contribuțiilor participanților;
- modificări în vederea asigurării unei administrări a *Fondului* în ceea ce privește numărul membrilor CA similar modalității de administrare a Fondului de Garantare a Asiguraților (e.g. - 5 membri) și totodată asigurarea reprezentativității tipurilor de participanți la fond, inclusiv instituții de credit.

De asemenea, la nivelul proiectului de ordonanță de urgență a fost introdus un capitol distinct ce conține prevederi referitoare la desemnarea ASF în calitate de autoritate competentă în România 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*, în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament, cu privire la competențele de supraveghere și investigare ale ASF, cooperarea ASF cu alte autorități competente din România sau din alte state membre și cu ESMA, precum și privind regimul sancționatoriu aplicat pentru nerespectarea

	prevederilor regulamentului european.
1[^]1. În cazul proiectelor de acte normative care transpun legislație comunitară sau creează cadrul pentru aplicarea directă a acesteia, se vor specifica doar actele comunitare în cauză, însoțite de elementele de identificare ale acestora	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
2. Schimbări preconizate	<p>Reglementarea furnizorilor de servicii de finanțare participativă reprezintă un obiectiv strategic în ecuația momentului, generat de schimbările paradigmei economice în conjunctura pandemică internațională, precum și pentru asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase.</p> <p>Prin adoptarea ordonanței de urgență se dorește implementarea unor mecanisme de verificare și autorizare corecte și eficiente care să asigure monitorizarea acestor activități, precum și atragerea unor noi jucători pe piața de capital din România.</p> <p>Având în vedere preocuparea constantă a autorităților naționale de a veni în această perioadă cu soluții de sprijin pentru mediul de afaceri adaptate evoluției contextului pandemic, prin prezenta ordonanță de urgență sunt stabilite măsuri referitoare la desemnarea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în România pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute în <i>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</i>, cu privire la competențele de supraveghere și investigare ale ASF, cooperarea ASF cu alte autorități competente din România sau din alte state membre și cu ESMA, precum și privind regimul sancționatoriu aplicat pentru nerespectarea prevederilor regulamentului european.</p> <p>Această ordonanță de urgență face posibilă aplicarea prevederilor <i>Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937</i> și oferă predictibilitate mediului de afaceri asupra cadrului conceptual al furnizorilor europeni de servicii de finanțare participativă pe teritoriul României.</p> <p>Astfel, ordonanța de urgență cuprinde aspecte ce vizează cooperarea dintre autoritățile competente astfel încât să se respecte prevederile art. 31 din <i>Regulamentul (UE) 2020/1503</i>: ”(1) <i>Autoritățile competente cooperează reciproc în sensul prezentului regulament. Acestea fac schimb de informații fără întârzieri nejustificate și cooperează în cadrul activităților de investigare, de supraveghere și de asigurare a respectării legislației. În cazul în care au stabilit, în conformitate cu articolul 39 alineatul (1), sancțiuni penale în cazul încălcării prezentului regulament, statele membre</i></p>

se asigură că sunt în vigoare măsuri corespunzătoare, astfel încât autoritățile competente să dispună de toate competențele necesare pentru a lua legătura cu autoritățile judiciare, autoritățile responsabile de urmărirea penală sau autoritățile judiciare în materie penală din jurisdicția lor pentru a primi informații specifice legate de anchete penale sau de proceduri penale inițiate în cazurile de încălcare a prezentului regulament și pentru a pune aceleași informații și la dispoziția altor autorități competente, precum și la dispoziția ESMA, cu scopul de a-și îndeplini obligația de a coopera în sensul prezentului regulament.[...].”

De asemenea, ordonanța de urgență cuprinde măsuri pentru respectarea dispozițiilor prevăzute la art.32 din Regulamentul (UE) 2020/1503 care dispune faptul că: *”(1) Autoritățile competente și ESMA cooperează îndeaproape în sensul prezentului regulament și în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. Acestea fac schimb de informații pentru a-și îndeplini atribuțiile în temeiul prezentului capitol. (2) În cazul unei inspecții la fața locului sau al unei investigații cu efecte transfrontaliere, dacă una dintre autoritățile competente solicită acest lucru, ESMA coordonează inspecția sau investigația. (3) Autoritățile competente pun la dispoziția ESMA, fără întârziere, toate informațiile necesare pentru ca aceasta să își îndeplinească atribuțiile, în conformitate cu articolul 35 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. (4) În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare a prezentului articol, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formulare, modele și proceduri standard pentru cooperarea și schimbul de informații dintre autoritățile competente și ESMA.[...].”*

În contextul dat, în lipsa adoptării ordonanței de urgență, cerințele prevăzute anterior din Regulamentul (UE) 2020/1503 nu ar putea fi îndeplinite, situație ce ar constitui pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară o barieră în calea desfășurării procesului de autorizare, reglementare, supraveghere a furnizorilor europeni de servicii de finanțare participativă pe teritoriul României, precum și imposibilitatea cooperării cu alte autorități din alte state membre, inclusiv cu ESMA.

De asemenea prin prezenta ordonanță de urgență se are în vedere modificarea Legii nr.346/2004 prin completarea definiției „*investitori instituționali*” din cuprinsul legii ca urmare a necesității de facilitare a accesului întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), la finanțarea de către unele dintre categoriile de clienți profesionali prevăzute de Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare. În acest sens, propunerea are în vedere includerea clienților profesionali menționați la art. 2 alin. (1) lit. a) din Anexa nr. 2 a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în categoria investitorilor instituționali în scopul facilitării accesului IMM-urilor la finanțarea de către aceste entități.

Prin modificarea și completarea OUG nr.32/2012 prin prezenta ordonanță de urgență, se are în vedere de asemenea armonizarea prevederilor legislației specifice domeniului fondurilor de investiții și administratorilor acestora cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării legale (în speță reprezentarea administratorului unic persoana juridică al unei societăți pe acțiuni).

Totodată, proiectul de ordonanță de urgență propune și revizuirea cadrului legal primar ce vizează regimul contravențional și sancționatoriu prevăzut în

OUG nr.32/2012, Legea nr.74/2015, Legea nr.126/2018 și Legea nr.243/2019, aplicabile în domeniul OPCVM, FIA, AFIA, 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/armonizării măsurilor contravenționale și sancționatorii impuse prin aceste legi, îmbunătățindu-se astfel gradul de omogenitate al legislației specifice pieței de capital.

În ceea ce privește modificarea și completarea Legii nr.74/2015 prin prezenta ordonanță de urgență se are în vedere:

- introducerea unei noi categorii de investitori eligibili pentru a investi în anumite tipuri de FIA (e.g.: *investitori semi-profesionali*) ce au fost definiți în acest sens la nivelul proiectului de ordonanță de urgență;

- introducerea unor prevederi cu privire la posibilitatea AFIA înregistrați/autorizați de a distribui titluri de participare ale FIAIP din România pe care le administrează către investitorii semiprofesionali;

- modificarea prevederilor privind administrarea transfrontalieră în vederea clarificării modalităților de desfășurare a acestei activități (e.g.: administrare transfrontalieră atât prin sucursală cât și direct);

- armonizarea cu prevederile Legii nr.31/1990 aplicabile în materia reprezentării permanente (în speță: în cazul AFIA care administrează un FIA de tip societate de investiții, persoanele din conducerea efectivă a AFIA sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art.153¹³ alin.(2) din Legea societăților nr.31/1990). În acest sens, se asigură posibilitatea persoanelor ce alcătuiesc conducerea efectivă a unei AFIA de a fi reprezentanți permanenți, în sensul Legii nr.31/1990;

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de lege.

Totodată, prin modificarea OUG nr.93/2012 se are în vedere instituirea de prevederi privind protecția juridică a personalului și conducerii ASF pentru acțiune cu bună-credință, în contextul numeroaselor litigii și amenințări la care aceștia sunt supuși pentru măsurile de supraveghere aplicate, inclusiv prin alinierea la cadrul aplicabil în acest sens, altor autorități de supraveghere a pieței financiare, atât din România (Banca Națională a României), cât și la nivelul majorității statelor membre.

În ceea ce privește modificarea Legii nr.24/2017 prin prezenta ordonanță de urgență se are în vedere completarea cadrului legislativ incident societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau sistem organizat de tranzacționare (SOT) cu anumite prevederi specifice privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, precum și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul emitenților. Acestea vizează în principal identificarea acționarilor, transmiterea de informații, facilitarea exercitării drepturilor acționarilor, transparența investitorilor instituționali, administratorii de active și consilierii de vot.

Prin prezenta ordonanță de urgență se are în vedere și modificarea și completarea Legii nr.126/2018 prin revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de această lege.

De asemenea, prin prezenta ordonanță de urgență se are în vedere modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 prin crearea unui proces de

	<p>înregistrare simplificat pentru FIAIP și instituirea posibilității introducerii unor alte categorii de FIA prin reglementările emise de ASF. Se are de asemenea în vedere includerea de prevederi specifice în vederea clarificării regimului de organizare și funcționare a entităților constituite în baza unor legi speciale și care se autorizează de către ASF în calitate de FIA. Această propunere are ca fundamentare necesitatea acomodării și gestionării adecvate a dificultăților întâmpinate de ASF în practică, în procesul de autorizare a entităților în calitate de FIA, precum și pentru asigurarea unui cadru legal clar și stabil incident în ceea ce privește organizarea și funcționarea entităților cu anumite particularități legate de modul de constituire și înființare și care în același timp îndeplinesc condițiile specifice unei entități autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.</p> <p>În ceea ce privește introducerea în prezenta ordonanță de urgență a unor modificări și completări la Legea nr. 88/2021 referitoare la definiția regăsită în Directiva 97/9 pentru noțiunea de „<i>investment business</i>” și folosirea, în privința terminologiei în limba română, a sintagmei „<i>operațiuni de investiții</i>” se are în vedere armonizarea cadrului legal european cu cel național, precum și clarificarea scopului legii și transpunerea fidelă a Directivei 97/9, care specifică faptul că prin directivă este obligatoriu a fi acoperite instrumentele încredințate în legătură cu „<i>operațiunile de investiții</i>” („<i>investment business</i>”), respectiv serviciile și activitățile principale și serviciul auxiliar de păstrare în <i>siguranță-custodie</i>; introducerea de aspecte privind modalitatea de determinare și colectare a contribuțiilor participanților, precum și pentru asigurarea unei administrări a <i>Fondului</i> în ceea ce privește numărul membrilor CA similar modalității de administrare a Fondului de Garantare a Asiguraților (e.g. - 5 membri) și totodată asigurarea reprezentativității tipurilor de participanți la fond, inclusiv instituții de credit.</p> <p>În concluzie, măsurile anterior descrise vizează creșterea interesului investitorilor pentru realizarea de investiții pe piața de capital din România și corespund cu strategia ASF în ceea ce privește procesul de actualizare a legislației pieței de capital, în vederea adaptării la legislația europeană aflată în continuă dinamică, acest proces vizând atât modificarea și completarea legislației primare, cât și a reglementărilor secundare.</p>
3. Alte informații	Nu este cazul
Secțiunea a 3-a Impactul socioeconomic al proiectului de act normativ	
1. Impactul macroeconomic	Măsura de desemnare a ASF ca autoritate competentă pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de Regulamentul (UE) 2020/1503 va crea cadrul legal necesar autorizării furnizorilor de servicii de finanțare participativă, asigurându-se astfel funcționarea acestui segment de activitate, precum și încurajarea investițiilor în proiectele finanțate astfel.
1¹ Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat	Proiectul de ordonanță de urgență contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile între jucătorii pieței de capital din România, conferind în același timp o protecție mai uniformă a investitorilor. Proiectul de lege nu contravine legislației din domeniul concurenței și reglementărilor comunitare în domeniul ajutorului de stat.

2. Impactul asupra mediului de afaceri	Noile prevederi propuse prin proiectul de ordonanță de urgență au ca scop final principal contribuția la consolidarea statutului pieței de capital românești ca piață emergentă, creând premisele atragerii unor noi categorii de investitori, ceea ce va avea un efect de stimulare și îmbunătățire a mediului de afaceri național.
2¹. Impactul asupra sarcinilor administrative	Nu este cazul.
2². Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii	Implementarea măsurilor prevăzute va conduce la un impact pozitiv asupra competitivității și productivității întreprinderilor mici și mijlocii.
3. Impactul social	Prin adoptarea prezentei ordonanțe de urgență se creează premisele creșterii accesului investitorilor, în calitate de consumatori de servicii financiare, la produse de investiții create în România sau în alte state membre, cu impact pozitiv asupra diversificării riscurilor investitorilor
4. Impactul asupra mediului	Nu este cazul
5. Alte informații	Nu este cazul.

Secțiunea a 4-a
Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani)

- mii lei -

Indicatori	Anul curent 2021	Următorii 4 ani				Media pe 5 ani
		2022	2023	2024	2025	
1	2	3	4	5	6	7
1) Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:	Estimăm că impactul financiar va fi pozitiv prin încasările la bugetul de stat determinate de investițiile în produsele și serviciile financiare ce fac obiectul acestei ordonanțe de urgență.					
a) buget de stat, din acestea:						
(i) impozit pe profit						
(ii) impozit pe venit						
(iii) TVA și accize						
b) bugete locale:						
(i) impozit pe profit						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat:						
(i) contribuții de asigurări						
2) Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:	Nu este cazul					
a) buget de stat, din acestea:						

(i) cheltuieli de personal						
(ii) bunuri și servicii						
b) bugete locale:						
(i) cheltuieli de personal						
(ii) bunuri și servicii						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat:						
(i) cheltuieli de personal						
(ii) bunuri și servicii						
3) Impact financiar, plus/minus, din care:	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
a) buget de stat						
b) bugete locale						
4) Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
5) Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
6) Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	Nu este cazul					
7) Alte informații	Nu este cazul					
Proiectul de ordonanță de urgență nu are un astfel de impact deoarece nu propune introducerea unor scutiri sau exceptări de la plata de impozite de către participanții la piața de capital.						
Secțiunea a 5-a Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare						
1. Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ; b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții	a) Legea nr.346/2004 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; b) O.U.G. nr.32/2012 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; c) OUG nr.93/2012 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; d) Legea nr. 74/2015 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; e) Legea nr.24/2017 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență. f) Legea nr.126/2018 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; g) Legea nr.243/2019 va fi modificată și completată odată					

	cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență; h) Legea nr.88/2021 va fi modificată și completată odată cu adoptarea prezentei ordonanțe de urgență. Dacă va fi cazul, se vor elabora reglementări secundare, pentru punerea în aplicare a dispozițiilor preconizate.
1¹. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice	Nu este cazul.
2) Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare	Nu este cazul
3) Măsurile normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare	La nivelul proiectului de ordonanță de urgență a fost introdus un capitol distinct ce conține prevederi referitoare la desemnarea ASF în calitate de autoritate competentă în România pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor prevăzute de <i>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</i> , în conformitate cu prevederile art. 29 al acestui regulament, cu privire la competențele de supraveghere și investigare ale ASF, cooperarea ASF cu alte autorități competente din România sau din alte state membre și cu ESMA, precum și regimul sancționatoriu stabilit pentru nerespectarea prevederilor regulamentului european.
4) Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene	Nu este cazul.
5) Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente	Nu este cazul.
6) Alte informații	Nu este cazul.
Secțiunea a 6-a Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ	
1) Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate	Proiectul de ordonanță de urgență va fi publicat spre consultare publică pe site-ul Ministerului Finanțelor.
2) Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea, precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ	Nu este cazul.

3) Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr. 521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative	Nu este cazul.
4) Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale, în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente	Nu este cazul
5) Informații privind avizarea de către:	
a) Consiliul Legislativ	Proiectul de ordonanță de urgență va fi supus avizării de către Consiliul Legislativ.
b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării	Nu este cazul
c) Consiliul Economic și Social	Proiectul de ordonanță de urgență va fi supus avizării de către Consiliul Economic și Social
d) Consiliul Concurenței	Proiectul de ordonanță de urgență va fi supus avizării de către Consiliul Concurenței
e) Curtea de conturi	Nu este cazul
6) Alte informații	Nu este cazul
Secțiunea a 7-a Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ	
1) Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ	Prezentul act normativ a fost elaborat cu aplicarea prevederilor Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică. Prezentul act normativ va fi publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor.
2) Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice	Nu este cazul.
3) Alte informații	Nu este cazul.

Secțiunea a 8-a Măsuri de implementare	
1) Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale – înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente	Nu este cazul
2) Alte informații	Nu este cazul

Având în vedere cele prezentate, a fost elaborat prezentul proiect de Ordonanță de urgență pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și 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 afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937.

**MINISTRUL FINANTELOR
Adrian CĂCIU**

AVIZĂM FAVORABIL

**VICEPRIM-MINISTRU, MINISTRUL
TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII
Sorin Mihai GRINDEANU**

**PREȘEDINTELE
AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Nicu MARCU**

**BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
GUVERNATOR
Mugur Constantin ISĂRESCU**

**MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE
Bogdan Lucian AURESCU**

**MINISTRUL JUSTIȚIEI
Marian-Cătălin PREDOIU**