

## EXPUNERE DE MOTIVE

### Secțiunea 1

#### Titlul proiectului de act normativ

#### LEGE

**pentru modificarea și completarea O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital**

### Secțiunea a 2-a

#### Motivul emiterii actului normativ

#### 1. Descrierea situației actuale

Prezentul proiect de lege are ca scop modificarea și completarea unui act normativ cu incidență asupra activității desfășurate de societățile de administrare/societățile de investiții, generat de necesitatea transpunerii Directivei Delegate (UE) 2021/1270 la nivel național.

#### Acest act normativ este:




*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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare*

#### 1.1. Transpunerea legislației comunitare sau crearea cadrului pentru aplicarea directă a acesteia

Prin prezentul proiect de act normativ se are în vedere transpunerea totală în legislația națională a prevederilor Directivei (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)

#### 2. Schimbări preconizate

În data de **02 august 2021** a fost publicat în Jurnalul Oficial al U.E., Directiva (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate

și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) care a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (22 august 2021) și are termen de transpunere 31 iulie 2022, aplicarea cadrului legal național de transpunere impunându-se începând cu 01 august 2022.

Precizăm că Directiva (UE) 2021/1270 are scopul de a asigura coerența între Regulamentul (UE) 2019/2088 și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), precum și pentru a se menține un standard ridicat de protecție a investitorilor, atunci când se identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM.

Astfel, atunci când identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM, societățile de administrare/societățile de investiții autoadministrate trebuie să includă conflictele de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele OPCVM-uri administrate de aceeași societate de administrare.

În continuare sunt prezentate principalele modificări și completări ale O.U.G. nr. 32/2012, introduse prin prezentul proiect de lege, ce vizează transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei (UE) 2021/1270:

**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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare**

Modificările și completările acestei ordonanțe de urgență se referă în principal la:

- introducerea definițiilor prevăzute la art.2 punctul 22 și punctul 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088 în ceea ce privește ”*riscul legat de durabilitate*” și ”*factori de durabilitate*”, precum și
- introducerea unor prevederi din care să rezulte că S.A.I./societatea de investiții stabilește, implementează și menține pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității desfășurate pe piața de capital, iar atunci când S.A.I.-ul/societatea de investiții autoadministrată identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM, aceste entități trebuie să includă aceste tipuri de conflicte de interese care

pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele OPCVM-uri administrate de aceeași societate de administrare.

- introducerea unor prevederi din care să rezulte că S.A.I./societatea de investiții ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, astfel cum se descrie la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau astfel cum se cere la articolul 4 alineatul (3) sau alineatul (4) din regulamentul menționat, S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

Prin urmare, modificările și completările aduse Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, astfel cum sunt detaliate mai sus, sunt necesare în vederea alinierii/actualizării regulilor și procedurilor aplicabile SAI/societăților de investiții autoadministrare contemplate, în prezent, în ordonanță cu prevederile directivei europene cu privire la riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), astfel cum sunt transpuse prin proiectul de lege.

### 3. Alte informații

Nu este cazul.

## Secțiunea a 3-a

### Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

#### 1. Impactul macro-economic

Adoptarea prezentului act normativ are impact asupra domeniului pieței de capital și asupra societăților de administrare/societăților de investiții autoadministrare, în general prin completarea cadrului legal necesar cu privire la riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama aceste entități, prin atingerea următoarelor aspecte:

- S.A.I./societatea de investiții trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când S.A.I./societatea de investiții ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate,

astfel cum se descrie la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau astfel cum se cere la articolul 4 alineatul (3) sau alineatul (4) din regulamentul menționat, S.A.I./societatea de investiții autoadministrată ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

- S.A.I. trebuie să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M..

### **1<sup>1</sup>. Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat**

Proiectul de act normativ contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile, 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 lege au ca scop final principal alinierea legislației specifice organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) la cerințele/măsurile diferitelor acte normative emise de U.E. în vederea consolidării statutului pieței de capital românești ca piață emergentă, creând premisele unei stabilități legislative prudente și transparente în vederea atragerii unor noi categorii de investitori, ceea ce va avea un efect de stimulare și îmbunătățire a mediului de afaceri național.

### **2<sup>1</sup>. Impactul asupra sarcinilor administrative**

Nu este cazul.

### **2<sup>2</sup>. Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii**

Nu este cazul.

### **3. Impactul social**

Adoptarea prezentului proiect de act normativ are scopul creșterii accesului investitorilor în calitate de consumatori de servicii financiare, la produse de investiții create în România sau alte state membre, cu impact pozitiv asupra diversificării riscurilor.

#### 4. Impactul asupra mediului

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	Următorii 4 ani				Media pe 5 ani
1		2	3	4	5	6	7
1.	Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) impozit pe profit						
	(ii) impozit pe venit						
b)	bugete locale:						
	(i) impozit pe profit						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) contribuții de asigurări						
2.	Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
b)	bugete locale:						
	(i) cheltuieli de personal						

	(ii) bunuri și servicii						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
3.	Impact financiar, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat						
b)	bugete locale						
4.	Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
5.	Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						
6.	Calcul detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						
7.	Alte informații						

Proiectul de act normativ 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. Măsuri 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 actului normativ

Nu este cazul.

b) Acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții

 **PENTRU CONFORMITATE** 

Autoritatea de Supraveghere Financiară va modifica în mod corespunzător reglementările secundare în conformitate cu modificările și completările aduse prin proiectul de lege, dacă va fi cazul.

**1<sup>1</sup>. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice**

Nu este cazul.

**2. Conformitatea actului normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare**

Proiectul de lege transpune prevederile Directivei (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) care a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (22 august 2021).

**3. Măsurile normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare**

Nu este cazul.

**4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene**

Nu este cazul.

**5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente, făcându-se referire la un anume acord, o anume rezoluție sau recomandare internațională ori la alt document al unei organizații internaționale:**

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 organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate**

Proiectul de lege va fi publicat spre consultare publică pe site-ul Ministerului Finanțelor în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.

 **PENTRU  
CONFORMITATE** 

**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 lege va fi supus avizării
- b) **Consiliul Suprem de Apărare a Țării:** nu este cazul
- c) **Consiliul Economic și Social:** proiectul de lege va fi supus avizării
- d) **Consiliul Concurenței:** proiectul de lege va fi supus avizării
- 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**

Proiectul de lege va fi publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională, fiind transmis ulterior spre analiză și avizare interministerială.

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

Nu este cazul.



**Secțiunea a 8-a**

**Măsuri 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.

Față de cele prezentate, a fost elaborat *Proiectul de lege* pentru modificarea și completarea O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, pe care îl supunem aprobării.

**MINISTRUL FINANTELOR,**

**Adrian CÂCIU**

**AVIZĂM FAVORABIL**

**PREȘEDINTELE  
AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

Nicu MARCU



**MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE**

**Bogdan Lucian AURESCU**

**MINISTRUL JUSTIȚIEI**

**Marian-Cătălin PREDOIU**

 **PENTRU  
CONFORMITATE** 