

Expunere de motive

Secțiunea 1:

Titlul proiectului de act normativ

Lege pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul financiar în vederea implementării unor aspecte vizând punctul unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate

Secțiunea a 2-a:

Motivul emiterii actului normativ

2.1 Sursa proiectului de act normativ

Având în vedere dinamica legislației Uniunii Europene, precum și unele aspecte rezultate din aplicarea legislației în vigoare constatate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sau semnalate de entitățile supravegheate de A.S.F. din piața de capital, a fost necesară elaborarea unui proiect de lege care să completeze și să modifice mai multe acte normative din domeniul pieței de capital și al pensiilor private.

Prin proiectul de lege pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul financiar în vederea implementării unor aspecte vizând punctul unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate se are în vedere, în principal:

A. Transpunerea prevederilor art. 2, art. 3, art. 5, art. 6, art. 8, art. 14, art. 15 și art. 17 alin. (2) teza a doua din *Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor directive în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european*, care a fost publicată în Jurnalul Oficial al UE din data de 20.12.2023 ce are termen de transpunere data de 10 ianuarie 2026, cu excepția art. 3 din directivă ce are termen de transpunere data de 10 iulie 2025.

Directiva (UE) 2023/2864, împreună cu Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de înființare a unui punct unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate (Regulamentul ESAP) și cu Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor regulamente în ceea ce privește înființarea și

funcționarea punctului unic de acces european, face parte din Pachetul ESAP (Pachetul privind Punctul Unic de Acces European).

Scopul Pachetului ESAP este de a conferi investitorilor, într-o singură platformă, acces la informații financiare de încredere pentru luarea deciziilor de investire, accesul la ESAP (Punctul Unic de Acces European) fiind gratuit și nediscriminatoriu pentru: investitori de retail, investitori profesionali, mediul academic, organizații de consumatori, firme specializate în analiza de date, firme de contabilitate, agenții de rating de credit (CRA-uri), producători de soft-uri, autorități publice și de reglementare. Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), care va avea sarcina de a implementa și gestiona ESAP, poate percepe taxe pentru anumite servicii care presupun căutări pentru un volum foarte mare de informații sau pentru informații actualizate frecvent.

Pentru gestionarea platformei ESAP, ESMA va acționa în strânsă cooperare cu celelalte două autorități europene de supraveghere (ESA), respectiv Autoritatea Bancară Europeană (EBA) și Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA).

ESAP, așa cum este reglementat în Regulamentul (UE) 2023/2859, presupune un sistem de raportare în două etape: ca prim pas, entitățile raportoare ar trebui să transmită informații unui organism de colectare, iar în a doua etapă, organismele de colectare ar trebui să pună la dispoziție informații către ESAP.

Organismele de colectare sunt reprezentate de organismele/autoritățile/registrul Uniunii sau naționale care sunt desemnate prin actele juridice ce intră în domeniul de aplicare al ESAP, de către entitățile desemnate de statele membre în contextul transpunerii/introducerii unor măsuri în aplicarea actelor normative europene din cadrul Pachetului ESAP sau, în ceea ce privește informațiile voluntare, de către statele membre în aplicarea articolului 3 (1b) din Regulamentul ESAP. Astfel, pot exista mai multe organisme de colectare pentru diferite tipuri de informații și pentru diferite state membre, iar acestea vor fi responsabile de colectarea, stocarea și punerea la dispoziție a informațiilor aferente ESAP, către sistemul/platforma ESAP, lista lor fiind gestionată de către ESMA, pe portalul ESAP.

Entitățile care vor furniza informațiile financiare către organismele de colectare, în formate care să permită extragerea de date (*data extractable format*) și care au caracteristica de a putea fi citite de mașini automate (*machine readable format*), vor trebui să dețină un cod LEI (cod de identificare a entității respective) și să aplice un sigiliu electronic înainte de transmiterea informațiilor, care la rândul lor trebuie să conțină toate metadatele solicitate.

Entitățile ce vor avea obligația de a transmite date/informații organismelor de colectare sunt reprezentate de: emitenți, administratori de fonduri, organismele de plasament colectiv (OPC), firmele de investiții, instituțiile de credit, instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale, depozitarii centrali, contrapărțile centrale, firmele de asigurare, firmele de reasigurare, agențiile de rating, etc.

Principalele funcționalități ale platformei ESAP vor fi:

- un portal web cu o interfață ușor de utilizat în toate limbile oficiale ale UE, pentru a oferi acces la informațiile din ESAP;
- un API (Application Programming Interface) care permite accesul ușor la informațiile din ESAP;
- o funcție de căutare în toate limbile oficiale ale UE;
- un vizualizator de informații;
- un serviciu de traducere automată pentru informațiile preluate;
- un serviciu de descărcare date, inclusiv pentru descărcarea unor cantități mari de date;
- un serviciu de notificare care informează utilizatorii cu privire la orice informații noi în ESAP.

Directiva (UE) 2023/2864 modifică un număr de 16 directive și nu creează nicio nouă obligație de raportare în ceea ce privește conținutul acestora, ci se întemeiază pe cerințele de raportare a informațiilor în vigoare prevăzute în cele 16 directive care sunt modificate. Astfel, entitățile din sfera serviciilor financiare vor avea obligația transmiterii respectivelor informații către organismele de colectare desemnate care, ulterior validării acestora, le vor pune la dispoziție în ESAP ce va oferi acces la aceste informații în mod eficient și nediscriminatoriu la nivelul UE.

Prin proiectul de lege se are în vedere transpunerea unor prevederi ale Directivei (UE) 2023/2864 prin care se modifică și completează prevederile Directivei 2004/25/CE, Directivei 2004/109/CE, Directivei 2007/36/CE, Directivei 2009/65/CE, Directiva (UE) 2019/2034, precum și prevederile Directivei (UE) 2016/2341.

B. Măsuri pentru aplicarea unor prevederi ale Regulamentului (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor regulamente în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european

Urmare a analizei prevederilor *Regulamentului (UE) 2023/2869 de modificare a unor regulamente în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european*, s-a considerat oportună introducerea la nivelul proiectului de lege a unor prevederi pentru punerea în aplicare a unor prevederi ale regulamentul european prin care se modifică și completează prevederile Regulamentului (UE) nr. 236/2012, Regulamentului (UE) 596/2014, Regulamentului (UE) nr. 1.286/2014, Regulamentului (UE) 2015/2365, Regulamentului (UE) 2016/1011, Regulamentului (UE) 2017/1129, Regulamentului (UE) 2019/2088 și Regulamentului (UE) 2023/2631.

De asemenea, la nivelul proiectului de lege au fost introduse dispoziții legate de transmiterea în mod voluntar, către A.S.F., în calitate de organism de colectare, de anumite informații, potrivit Regulamentului (UE) 2023/2859.

C. Introducerea unor dispoziții pentru ducerea la îndeplinire a unor recomandări OCDE formulate în contextul derulării la nivel național a proiectului Strategia națională privind

piața de capital, finanțat de Comisia Europeană, precum și în contextul evaluării României în cadrul procesului de accesare la OCED.

La nivel național, s-a derulat, începând cu luna octombrie 2020, proiectul *Strategia națională pentru piața de capital*, cu implicarea A.S.F. și a Ministerului Finanțelor, consultanța fiind asigurată de către Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE).

În contextul proiectului, finanțat de către Comisia Europeană, OCDE a formulat o serie de recomandări care au avut drept scop sprijinirea dezvoltării pieței de capital din România, astfel încât aceasta să ocupe un rol central în promovarea creșterii economice. Printre aceste recomandări se regăsește și următoarea recomandare:

”Reevaluarea cerinței de a organiza o adunare generală extraordinară pentru emiterea unei obligațiuni.”

Totodată, ca urmare a derulării proiectului a fost adoptată *Strategia națională privind dezvoltarea pieței de capital din România pentru perioada 2023 – 2026*, aprobată prin Hotărâre de Guvern nr. 506 în data de 24.05.2023. Strategia cuprinde o serie de obiective generale și obiective specifice. Printre obiectivele specifice cuprinse în Strategie se numără și:

Obiectiv specific VI.1: *Analizarea cadrului de reglementare și a proceselor operaționale aplicabile în vederea identificării modificărilor necesare pentru eficientizarea procesului de listare a obligațiunilor corporative.*

Astfel, la nivelul proiectului de lege s-a considerat adecvată introducerea unor dispoziții conform cărora, prin derogare de la dispozițiile art. 113 lit. l) din *Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare*, competența de a aproba emiterea de obligațiuni poate fi delegată consiliului de administrație, respectiv directoratului, prin actul constitutiv sau prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) obligațiunile emise să nu fie obligațiuni convertibile în acțiuni;
- b) valoarea cumulată a tuturor emisiunilor de obligațiuni pentru care se face delegarea reprezintă cel mult 25% din valoarea activelor nete ale emitentului potrivit ultimelor situații financiare individuale publicate.

Dispozițiile se aplică în cazul emisiunilor de obligațiuni, altele decât cele convertibile în acțiuni, care urmează să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată, atât în cazul în care societatea are alte valori mobiliare, cum ar fi acțiuni sau alte obligațiuni deja admise la tranzacționare pe piața reglementată, cât și în cazul în care societatea nu are alte valori mobiliare, cum ar fi acțiuni sau alte obligațiuni deja admise la tranzacționare pe piața reglementată. Consiliul de administrație sau directoratul care aprobă, în baza delegării, emisiunea de obligațiuni aprobă inclusiv ca obligațiunile să facă obiectul cererii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată, în vederea tranzacționării acestora pe piața reglementată. Deciziile luate de consiliul de administrație sau directorat au același regim ca și hotărârile adunării generale ale acționarilor, în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță. De asemenea, pentru determinarea valorii cumulate a

emisiunilor de obligațiuni se cumulează toate emisiunile de obligațiuni care nu au fost încă rambursate de societate, aprobate pe bază de delegare.

Apreciem că introducerea acestor prevederi va conduce la dezvoltarea pieței obligațiunilor, va stimula, de asemenea, realizarea de noi emisiuni care vor fi listate pe piața de capital contribuind astfel la creșterea lichidității, a numărului de investitori, precum și a surselor de finanțare prin piața de capital.

De asemenea, în contextul procesului de aderare a României la OCDE și având în vedere recomandările formulate de către această organizație pe parcursul acestui proces este necesară implementarea unor măsuri pentru consolidarea independenței și a competențelor consiliilor de administrație și comitetelor de audit.

În acest context și în considerarea importanței deosebite a aspectelor legate de independență, este necesară clarificarea *criteriilor de independență care trebuie să se aplice în raport cu comitetul de audit, inclusiv în cazul membrilor comitetului de audit desemnați de AGA*.

În acest sens, s-a considerat necesară introducerea unor prevederi, la nivelul legislației primare, care să stabilească, fără echivoc, modul de aplicare/interpretare, în cazul societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a prevederilor Legii nr. 31/1990 și ale Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare. Astfel, la nivelul proiectului de lege, au fost introduse prevederi în sensul celor menționate.

Totodată, în contextul procesului de aderare a României la OCDE și având în vedere recomandările formulate de către această organizație pe parcursul acestui proces este necesară implementarea unor măsuri pentru îmbunătățirea cerințelor de transparență legate de tranzacțiile cu părțile afiliate.

În considerarea celor precizate, precum și a faptului că, la nivel național, în prezent, există cerința ca tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate să fie evaluate de un auditor financiar/firmă de audit (chiar dacă această evaluare se face ex-post), la nivelul proiectului de lege au fost realizate modificări, în sensul exercitării opțiunii de la art. 9c alin. (3) din Directiva 2007/36/EC, în cazul tranzacțiilor care se aprobă de către consiliul de administrație/consiliul de supraveghere.

Totodată, în considerarea discuțiilor avute cu OCDE, s-a concluzionat că ar fi adecvat să se extindă obligația de revizuire ex-ante și în cazul tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate pentru care este necesară aprobarea AGEA, context în care la nivelul proiectului de lege au fost introduse prevederi în acest sens.

La nivelul proiectului de lege au fost introduse și prevederi potrivit cărora raportul întocmit de către auditorul financiar/firma de audit este un raport de asigurare limitată întocmit în conformitate cu standardele aplicabile în materie.

De asemenea, având în vedere aspecte de natură practică, precum și faptul că art. 9c alin. (7) din Directiva 2007/36/CE nu prevede expres un termen pentru publicarea raportului privind tranzacțiile semnificative încheiate între partea afiliată a emitentului și filiala respectivului emitent, termenul de 24 de ore prevăzut la art. 108 alin. (12) din Legea nr. 24/2017 a fost

prelungit la 30 de zile prin proiectul de lege.

D. Transpunerea unor prevederi ale *Directivei (UE) 2025/794 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 aprilie 2025 de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor*, publicată în Monitorul Oficial al UE, ce are în vedere modificarea Directivei (UE) 2464/2022 și a Directivei (UE) 1760/2024, termenul de transpunere al acestora fiind 31.12.2025.

E. În perspectiva finalizării evaluării României în cadrul procesului de aderare la OCDE și având în vedere recomandările prioritare cu referire la întărirea protecției legale formulate de către această organizație, se impune modificarea prevederilor referitoare la protecția legală a membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și a salariaților A.S.F., prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară.

Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) a solicitat, încă din luna februarie 2024, în cadrul misiunii de evaluare a Comitetului pentru piețe financiare din cadrul OCDE, în contextul aderării României la această organizație, măsuri legislative care să asigure protecția legală a membrilor Consiliului A.S.F. și a salariaților A.S.F. pentru acțiunea cu bună-credință și fără neglijență a oricărui act sau fapt în legătură cu exercitarea atribuțiilor de supraveghere, control și rezoluție.

Prin soluția propusă nu se înlătură răspunderea membrilor Consiliului A.S.F. și nici a personalului A.S.F. dacă aceste persoane încalcă, cu vinovăție, atribuțiile de serviciu. Proiectul de lege prevede faptul că membrii Consiliului A.S.F. și personalul acestora nu răspund civil pentru actele sau faptele pe care le îndeplinesc sau omit să le îndeplinească în exercitarea atribuțiilor de supraveghere, control și rezoluție, cu respectarea legii, dacă acestea au fost exercitate cu bună-credință sau fără neglijență.

Neadoptarea de măsuri legislative care să asigure protecția legală a membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară și salariaților A.S.F. pentru acțiunea cu bună-credință și fără neglijență a atribuțiilor ar reprezenta neîndeplinirea recomandărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), această protecție juridică fiind o măsură ce a fost solicitată de reprezentanții OCDE în cadrul misiunii de evaluare a Comitetului pentru piețe financiare din cadrul OCDE în cadrul recomandărilor cu privire la Guvernanță, ce reprezintă unul din principalele domenii identificate în Foaia de Parcurș a aderării României la această organizație.

2.2 Descrierea situației actuale

În conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, A.S.F. este autoritatea competentă privind autorizarea, reglementarea, supravegherea și controlul pieței de capital și a sistemului de pensii private.

2.3 Schimbări preconizate

Aspecte legate de transpunerea prevederilor art. 2, art. 3, art. 5, art. 6, art. 8, art. 14, art. 15 și art. 17 alin. (2) teza a doua din Directiva (UE) 2023/2864, precum și adoptarea unor măsuri în contextul procesului de aderare a României la OCDE

Având în vedere că o parte semnificativă din directivele ce se modifică prin Directiva (UE) 2023/2864 sunt aplicabile pieței de capital sau sistemului de pensii ocupaționale, se impune modificarea și completarea mai multor acte normative din sfera pieței de capital, respectiv: *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,*

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

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

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

Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative,
precum și din sfera pensiilor private, respectiv *Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu modificările și completările ulterioare.*

În cazul în care Directiva (UE) 2023/2864 menționa necesitatea desemnării la nivel național a unui organism de colectare, prin modificările aduse actelor normative anterior menționate, prin proiectul de lege, s-a prevăzut că A.S.F. este organismul de colectare în vederea punerii informațiilor relevante la dispoziția ESAP.

Totodată, precizăm că prin proiectul de lege s-a avut în vedere transpunerea corespunzătoare a prevederilor Directivei (UE) 2023/2864 prin care se introduc prevederile art. 33a alin. (4) la nivelul Directivei 2013/34/UE, în acest sens A.S.F. fiind desemnată organism de colectare, în cazul entităților autorizate, reglementate și supravegheate ce intră în sfera de competență a A.S.F.

Modificările principale aduse actelor normative vizează:

1. 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

- introducerea de prevederi conform cărora societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții care se autoadministrează au obligația ca atunci când publică orice informație menționată la art. 92 alin. (1) lit. a) -c) și la art. 98 alin. (1) din OUG nr. 32/2012,

să transmită concomitent informațiile respective organismului de colectare desemnat în acest sens, pentru a fi puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP);

- introducerea de prevederi privind desemnarea A.S.F. ca organism de colectare, în sensul definiției de la art. 2 pct. 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859;

- introducerea de cerințe legate de transmiterea către organul de colectare a informațiilor menționate la art. 92 alin. (1) lit. a) – c) și la art. 98 alin. (1) din OUG nr. 32/2012;

2. Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară

Modificarea vizează prevederile art. 14 alin. (6) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară după cum urmează:

„(6) Membrii Consiliului A.S.F. și personalul acesteia nu răspund civil pentru actele sau faptele pe care le îndeplinesc sau omit să le îndeplinească în exercitarea atribuțiilor de supraveghere, control și rezoluție, cu respectarea legii, dacă acestea au fost exercitate cu bună-credință sau fără neglijență. În cazul în care se angajează cheltuieli de judecată ocazionate de procedurile judiciare inițiate împotriva persoanelor prevăzute în prezentul alineat, acestea se suportă de A.S.F., urmând a fi recuperate în situația în care instanțele judecătorești constată, printr-o hotărâre judecătorească definitivă, vinovăția acestor persoane.”

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

- introducerea unor prevederi conform cărora anumite informații pe care ESMA le păstrează într-un registru central public se pun la dispoziție în ESAP, ESMA fiind, în acest caz, organism de colectare. În acest context, la nivelul proiectului de lege se introduc și unele prevederi pentru transpunerea corespunzătoare a paragrafului al doilea al art. 7 alin. (5) din Directiva 2011/61/UE.

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

- introducerea de prevederi conform cărora entitățile au obligația ca atunci când publică anumite informații prevăzute în Legea nr. 24/2017 să transmită concomitent respectivele informații organismului de colectare desemnat în acest sens, pentru a fi puse la dispoziție în ESAP;

- introducerea de cerințe legate de transmiterea către organul de colectare a informațiilor respective;

- introducerea de prevederi privind desemnarea A.S.F. ca organism de colectare, în sensul definiției de la art. 2 pct. 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859;

- introducerea unor prevederi potrivit cărora prin derogare de la dispozițiile art. 113 lit. l) din

Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, competența de a aproba emiterea de obligațiuni poate fi delegată consiliului de administrație, respectiv directoratului, prin actul constitutiv sau prin hotărâre a adunării generale extraordinare a acționarilor, în condițiile în care obligațiunile emise nu sunt obligațiuni convertibile în acțiuni, iar valoarea cumulată a tuturor emisiunilor de obligațiuni pentru care se face delegarea reprezintă cel mult 25% din valoarea activelor nete ale emitentului potrivit ultimelor situații financiare individuale publicate;

- introducerea unor dispoziții prin care se exercită opțiunea de la art. 9c alin. (3) din Directiva 2007/36/EC, în cazul tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate care se aprobă de către consiliul de administrație sau de supraveghere al emitentului. În acest context, se introduc și unele dispoziții clarificatoare cu privire la faptul că consiliul de administrație sau de supraveghere al emitentului aprobă tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate ulterior primirii de către emitent a raportului auditorului financiar/firmei de audit care se publică împreună cu raportul privind tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate. La nivelul proiectului de lege au fost introduse și prevederi potrivit cărora obligația de întocmire a raportului auditorului financiar/firmei de audit se aplică și în cazul tranzacțiilor semnificative cu părțile afiliate pentru care este necesară aprobarea AGEA. Raportul întocmit de către auditorul financiar/firma de audit este un raport de asigurare limitată întocmit în conformitate cu standardele aplicabile în materie;

- introducerea unor prevederi referitoare la clarificarea *criteriilor de independență care trebuie să se aplice în raport cu comitetul de audit al societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, inclusiv în cazul membrilor comitetului de audit desemnați de AGA*;

- introducerea unor prevederi potrivit cărora anumite dispoziții referitoare la obligațiuni din cadrul Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică obligațiunilor oferite în cadrul unei oferte publice derulată în baza unui prospect aprobat și publicat în conformitate cu Lege nr. 24/2017 sau obligațiunilor care urmează să fie sau sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată, respectiv a obligațiunilor care urmează sau sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare/sistem organizat de tranzacționare, în temeiul prezentei legi;

- introducerea unor prevederi potrivit cărora raportul financiar anual al emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se transmite la ASF și la operatorul de piață la data publicării acestuia, aprobarea acestuia de către AGOA urmând a se face în termenul prevăzut de Legea nr. 31/1990 (în cel mult 5 luni de la data încheierii exercițiului financiar);

- introducerea la nivelul legii a unor dispoziții exprese referitoare la organizarea la nivelul A.S.F. a mecanismului oficial de stocare a informațiilor reglementate transmise de emitenții ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;

- introducerea unor modificări ale art. 85 ce vizează aplicarea votului cumulativ.

- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de lege.

De asemenea, în contextul modificărilor anumitor acte normative europene ce intră în competența A.S.F., aduse prin Regulamentul (UE) 2023/2869, s-a realizat revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu în temeiul anumitor acte normative europene ce intră în competența A.S.F. (e.g. – din cadrul *Regulamentului (UE) 2017/1129* al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE).

Precizăm faptul că limitele amenzilor prevăzute prin prevederile proiectului de lege care modifică și completează Legea nr. 24/2017 au fost stabilite cu luarea în considerare a actualelor niveluri ale sancțiunilor prevăzute în prezent pentru această lege. Astfel, în cazul modificărilor și completărilor Legii nr. 24/2017 a fost stabilit la un nivel mai scăzut (sau, după caz, egal) față de alte amenzi prevăzute de lege.

Totodată, în contextul publicării în data de 16.04.2025 în Jurnalul Oficial al UE a Directivei (UE) 2025/794 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 aprilie 2025 de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesare în materie de durabilitate a întreprinderilor, ce propune modificarea art. 5 alin. (2) prima și a treia teză din Directiva (UE) 2464/2022 (art. I din Directiva (UE) 794/2025), s-a considerat necesară modificarea prevederilor art. 175¹ alin. (4) și (5) din Legea nr. 24/2017, având în vedere faptul că prevederile art. 5 alin. (2) a treia teză din Directiva (UE) 2464/2022 au fost transpuse în legislația națională prin art. 175¹ alin. (4) și (5) din Legea nr. 24/2017.

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

- revizuirea regimului contravențional prevăzut de lege, în contextul modificărilor aduse *Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) prin Regulamentul (UE) 2023/2869.*

6. Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu modificările și completările ulterioare

- introducerea de prevederi conform cărora administratorii de fonduri de pensii ocupaționale au obligația ca, atunci când publică orice informație menționată la art. 25 alin. (2), art. 117 alin. (4) lit. a)-d) și la art. 141 alin. (1) și (2) din Legea nr. 1/2020, să transmită concomitent informațiile respective organismului de colectare desemnat în acest sens, pentru a fi puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP);

- introducerea de prevederi privind desemnarea A.S.F. ca organism de colectare, în sensul definiției de la art. 2 pct. 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859;
- revizuirea regimului contravențional și sancționatoriu prevăzut de Legea nr. 1/2020.

7. Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative

- introducerea de prevederi conform cărora societățile de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) au obligația ca, atunci când publică orice informație prevăzută la art. 56 din Legea nr. 236/2022, să transmită concomitent informațiile respective organismului de colectare desemnat în acest sens, pentru a fi puse la dispoziție în ESAP, precum și cu privire la formatul informațiilor în cauză;
- introducerea de prevederi conform cărora informațiile prevăzute la art. 76 din Legea nr. 236/2022, respectiv sancțiunile și măsurile administrative impuse de A.S.F. potrivit prevederilor acestei legi, rămase definitive, sunt puse la dispoziție în ESAP, precum și cu privire la formatul informațiilor în cauză;
- desemnarea A.S.F. în calitate de organism de colectare, în sensul definiției de la art. 2 pct. 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859, în scopul îndeplinirii cerințelor de punere la dispoziție în ESAP a informațiilor relevante prevăzute de Legea nr. 236/2022.

Aspecte legate de introducerea unor măsuri pentru aplicarea unor prevederi ale Regulamentului (UE) 2023/2869

În considerarea modificărilor aduse, prin Regulamentul (UE) 2023/2869, mai multor regulamente europene aflate în aria de competență a A.S.F., la nivelul proiectului de lege au fost introduse prevederi privind desemnarea A.S.F. ca organism de colectare (*în condițiile în care Regulamentul european prevede necesitatea desemnării unui organism de colectare la nivel național*), prevederi clarificatoare privind calitatea A.S.F. de organism de colectare (*în condițiile în care Regulamentul european prevede că organismul de colectare este autoritatea competentă națională*), respectiv prevederi privind sancțiuni aplicabile pentru încălcarea dispozițiilor referitoare la transmiterea către A.S.F., în calitate de organism de colectare, a informațiilor ce trebuie puse la dispoziția ESAP.

Astfel, au fost introduse sancțiuni pentru încălcarea obligațiilor prevăzute la art. 29a alin. (1) din Regulamentul (UE) 2014/1286 (PRIIPS), art. 21a alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1.129 (privind prospectul) și art. 18a alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.088 (privind durabilitatea).

În aplicarea unor prevederi ale *Regulamentului (UE) 2023/2859*, la nivelul proiectului de lege au fost introduse dispoziții potrivit cărora A.S.F. este desemnată organism de colectare pentru informații transmise în mod voluntar, de către entitățile care intră în sfera de supraveghere a A.S.F., conform art. 1 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) 2023/2859.

2.4 Alte informații *)

Secțiunea a 3-a:

Impactul socioeconomic **)

3.1 Descrierea generală a beneficiilor și costurilor estimate ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ

Prin modificările și completările care se doresc a fi aduse prin proiectul de lege se are în vedere uniformizarea modalității de transmitere a informațiilor de către entități aflate în aria de competență a A.S.F., precum și punerea la dispoziție a acestora într-un singur punct de acces european. Astfel, prin introducerea respectivelor dispoziții se vizează o mai bună transparență și se creează premisele unei informări corespunzătoare a investitorilor.

De asemenea, se are în vedere alinierea unor dispoziții ale legislației naționale la cerințe ale actelor normative europene, precum și reglementarea unor aspecte, cu luarea în considerare a situațiilor întâlnite în practică.

3.2 Impactul social

Prin proiectul de lege se creează premisele creșterii accesului investitorilor și a altor părți interesate la informații legate de activitatea unor entități aflate în aria de competență a A.S.F., creându-se totodată o cultură a transparenței cu privire la impactul entităților asupra oamenilor și asupra mediului.

3.3 Impactul asupra drepturilor și libertăților fundamentale ale omului

Nu este cazul

3.4 Impactul macroeconomic

Nu este cazul

3.4.1 Impactul asupra economiei și asupra principalilor indicatori macroeconomici

Nu este cazul

3.4.2 Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Nu este cazul

3.5. Impactul asupra mediului de afaceri

Prin introducerea măsurilor ce se propun prin proiectul de lege se are în vedere o dezvoltare corespunzătoare a pieței de capital autohtone, prin creșterea accesului investitorilor la informațiile de care au nevoie în vederea luării unei decizii de investire, cu efecte benefice asupra mediului de afaceri.

3.6 Impactul asupra mediului înconjurător

Nu este cazul

3.7 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva inovării și digitalizării

În contextul transpunerii dispozițiilor Directivei (UE) 2023/2864 se preconizează o consolidare a digitalizării, având în vedere că aceasta prevede faptul că informațiile ce trebuie transmise de către entități în temeiul directivelor europene ce se modifică prin Directiva (UE) 2023/2864 se vor regăsi într-un singur punct de acces în formate care să asigure utilizarea facilă.

3.8 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva dezvoltării durabile

Nu este cazul

3.9 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), inclusiv informații cu privire la cheltuieli și venituri.*)**

- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Medi a pe cinci ani
1	2	3	4	5	6	7
4.1 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						
d) alte tipuri de venituri (se va menționa natura acestora)						
4.2 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						
d) alte tipuri de cheltuieli (se va menționa natura acestora)						
4.3 Impact financiar, plus/minus, din care: a) buget de stat						
b) bugete locale						
4.4 Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
4.5 Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						
4.6 Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						
4.7 Prezentarea, în cazul proiectelor de acte normative a căror adoptare atrage majorarea cheltuielilor bugetare, a următoarelor documente: a) fișa financiară prevăzută la art.15 din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare, însoțită de ipotezele și metodologia de calcul utilizată; b) declarație conform căreia majorarea de cheltuială respectivă este compatibilă cu obiectivele și prioritățile strategice specificate în strategia fiscal-bugetară, cu legea bugetară anuală și cu plafoanele de cheltuieli prezentate în strategia fiscal-bugetară.						
4.8 Alte informații						

Secțiunea a 5-a:

Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

5.1 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 proiectului de act normativ: Ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ se vor modifica și completa corespunzător prevederile:
--

- Ordonanței 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;
- Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu modificările și completările ulterioare;
- Legii nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Întrucât prin proiectul de lege se are în vedere transpunerea unei directive europene, neadoptarea proiectului de lege ar putea genera aplicarea unor sancțiuni statului român de către instituțiile Uniunii Europene, inclusiv de ordin pecuniar, legate de netranspunerea actelor normative europene, obligatorii a fi transpuse la nivelul fiecărui stat membru.

b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții:
Reglementări secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară în aplicarea prevederilor legii.

5.2 Impactul asupra legislației în domeniul achizițiilor publice

Nu este cazul

5.3 Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația UE (în cazul proiectelor ce transpun sau asigură aplicarea unor prevederi de drept UE).

5.3.1 Măsuri normative necesare transunerii directivelor UE

Prin proiectul de act normativ se asigură transpunerea prevederilor:

- art. 2, art. 3, art. 5, art. 6, art. 8, art. 14, art. 15 și art. 17 alin. (2) teza a doua din Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor directive în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european.
- art. I din *Directiva (UE) 2025/794 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 aprilie 2025 de modificare a Directivelor (UE) 2022/2464 și (UE) 2024/1760 în ceea ce privește datele de la care statele membre trebuie să aplice anumite cerințe de raportare și de diligență necesare în materie de durabilitate a întreprinderilor (referitor la modificarea art. 5 alin. (2) teza a 3-a din Directiva (UE) 2022/2464)*

5.3.2 Măsuri normative necesare aplicării actelor legislative UE

Prin proiectul de lege se are în vedere introducerea unor măsuri pentru aplicarea unor prevederi ale Regulamentului (UE) 2023/2869, respectiv ale Regulamentului (UE) 2023/2859.

5.4 Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene

Nu este cazul.

5.5 Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente asumate

Nu este cazul.

5.6. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 6-a:

Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

6.1 Informații privind neaplicarea procedurii de participare la elaborarea actelor normative

6.2 Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate.

Proiectul de lege a fost supus consultării publice prin publicare pe site-ul Ministerului Finanțelor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională, pentru o perioadă de 10 zile, în perioada 13.02.2025 – 23.02.2025.

6.3 Informații despre consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale

6.4 Informații privind puncte de vedere/opinii emise de organisme consultative constituite prin acte normative

6.5 Informații privind avizarea de către:

- a) Consiliul Legislativ
- b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării
- c) Consiliul Economic și Social
- d) Consiliul Concurenței
- e) Curtea de Conturi

Proiectul de lege va fi supus avizării Consiliului Legislativ.

6.6 Alte informații

Secțiunea a 7-a:

Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ

7.1 Informarea societății civile cu privire la elaborarea proiectului de act normativ

Prin publicarea proiectului de lege pe site-ul Ministerului Finanțelor, pentru consultare publică, s-a asigurat informarea societății civile cu privire la elaborarea proiectului de lege. Astfel, în perioada consultării publice, orice persoană interesată a avut posibilitatea formulării unor propuneri și observații pe marginea proiectului de lege.

7.2 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:

Măsurile privind implementarea, monitorizarea și evaluarea proiectului de act normativ

8.1 Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ

Adoptarea proiectului de lege va presupune impunerea în sarcina entităților aflate în aria de competență a A.S.F. a unor cerințe/obligații ce decurg din prevederile Directivei (UE) 2023/2864 ce sunt transpuse prin intermediul proiectului de lege, respectiv din dispozițiile Regulamentului (UE) 2023/2869 în aplicarea cărora sunt introduse măsuri la nivelul proiectului de lege și, în cazul în care se constată nerespectarea acestora, A.S.F. este în măsură să aplice sancțiuni în mod corespunzător.

8.2 Alte informații

Față de cele prezentate, a fost elaborat **proiectul de Lege pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul financiar în vederea implementării unor aspecte vizând punctul unic de acces european care oferă acces centralizat la informațiile puse la dispoziția publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru piețele de capital și pentru durabilitate**, pe care îl supunem aprobării.

MINISTRUL FINANTELOR
Alexandru NAZARE

AVIZĂM FAVORABIL

PREȘEDINTELE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Alexandru PETRESCU

MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE
Oana-Silvia ȚOIU

MINISTRUL JUSTIȚIEI
Radu MARINESCU