

PARLAMENTUL ROMÂNIEI



SENAT

Comisia economică, industrii și servicii  
Nr. XX/238/18.09.2012/

AVIZ

la proiectul de lege pentru aprobarea 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

Comisia economică, industrii și servicii a fost sesizată cu adresa **L 329/2012**, pentru dezbateră și avizarea *proiectului de lege pentru aprobarea 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.*

În ședința din data de 18 septembrie 2012 Comisia a analizat proiectul de lege și a hotărât, în unanimitate, să adopte **aviz favorabil cu amendamente**

PREȘEDINTE  
Senator  
VARUJAN VOSGANIAN

Domnului senator OVIDIU MARIAN

Președintele Comisiei pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital

SECRETAR  
Senator  
GHEORGHE MARCU

## Amendamente admise

**la proiectul de lege pentru aprobarea 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 (L 329/2012)**

(Camera decizională pentru amendamente este Camera Deputaților)

Amendamente propuse de domnul senator Gheorghe Marcu și admise de comisie în unanimitate.

Nr. crt.	Text inițial	Amendamente admise	Fundamentarea propunerilor formulate
1.	<p><b>Legea nr. 297/2004</b>            „Art.1.- (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.            (2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin.(1), desfășurate pe teritoriul României.            (3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.</p>	<p>„Art.1.- (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.            (2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin. (1), desfășurate pe teritoriul României.            (3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.</p>	<p>Includerea în lege a prevederii referitoare la calitatea C.N.V.M. de furnizor de formare profesională și evaluare a competențelor în domeniul pieței de capital este necesară pentru a asigura alinierea continuă a legislației naționale la legislația comunitară, pregătirea profesională continuă a angajaților din cadrul entităților care-și desfășoară activitatea pe piața de capital, precum și educarea investitorilor.            Ținând cont și de atribuțiile similare în acest domeniu ale altor autorități competente în piața financiară</p>

	<p>(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art.125.</p> <p>(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice.”</p>	<p><i>(3)<sup>1</sup> În exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său, C.N.V.M poate fi furnizor de formare, pregătire și perfecționare profesională, precum și evaluator de competențe profesionale în domeniul pieței de capital.</i></p> <p>(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art.125.</p> <p>(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice.”</p>	<p>(BNR, CSA), C.N.V.M., în calitatea sa de autoritate competentă în domeniul pieței de capital, este cea mai în măsură să asigure atât formarea profesională și evaluarea competențelor profesioniștilor care-și desfășoară activitatea în cadrul entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. cât și educarea investitorilor.</p>
2.	<p><b>Legea nr. 297/2004</b> „Art. 2 –</p> <p>(5) În scopul exercitării <b>activității</b> de supraveghere, C.N.V.M. poate:</p> <p>a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate <b>sau supravegheate</b>;</p> <p>b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate, prevăzute la lit.a), întrunirea membrilor acestuia sau, după caz,</p>	<p>„Art. 2 alin. (5) <i>C.N.V.M. exercită prerogativele sale de supraveghere, investigare și control:</i></p> <p><i>a) direct; sau</i></p> <p><i>b) în colaborare cu alte entități ale pieței; sau</i></p> <p><i>c) în colaborare cu alte autorități; sau</i></p> <p><i>d) prin sesizarea autorităților judiciare competente.</i></p> <p><i>(5)<sup>1</sup> În scopul exercitării prerogativelor sale de supraveghere investigare și control, C.N.V.M. poate:</i></p> <p>a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate;</p> <p>b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate, prevăzute la lit. a), întrunirea membrilor acestuia sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe</p>	<p>Este necesară completarea alin. (5) al art. 2, precum și introducerea unui nou alineat (5)<sup>1</sup>, în vederea asigurării cadrului legal național necesar exercitării de către C.N.V.M. a prerogativelor cerute de legislația comunitară în legătură cu toate operațiunile desfășurate pe piața de capital, în aplicarea directivelor UCITS IV, MiFID, MAD, AFIA.</p> <p>În acest sens redăm în continuare extrase din normele comunitare mai sus menționate (art. 98 din Directiva UCITS IV, art. 50 din Directiva MiFID, art. 12 din Directiva MAD, art. 46 din Directiva AFIA) care instituie puterile de care trebuie să dispună autoritățile competente, cu</p>

<p>convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi;</p> <p><b>Text din OUG nr.32/2012</b></p> <p>c) să solicite tribunalului competent să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care nu sunt respectate prevederile de la lit.b). Instanța va soluționa aceste cereri de urgență și cu precădere;;</p> <p><b>Legea nr. 297/2004</b></p> <p>d) să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare;”</p> <p>e) să efectueze controale la sediul entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;</p> <p>f) să audieze orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.</p>	<p>ordinea de zi;</p> <p>c) Nemodificat</p> <p>d) să <i>examineze orice documente, să ridice, să obțină în orice formă copii, extrase din orice documente ale entităților reglementate, ale emitenților sau ale altor entități care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare;</i></p> <p>e) să efectueze <i>inspecții și/sau</i> controale la sediul entităților <i>reglementate și a celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare și să solicite, dacă se impune, concursul autorităților/organelor competente pentru exercitarea acestui drept;</i></p> <p>f) să audieze și să solicite <i>informații de la</i> orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;</p> <p>g) să solicite <i>entităților reglementate, emitenților, altor entități care desfășoară activități în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare, furnizorilor de servicii de telefonie și internet și autorităților abilitate, înregistrările telefonice și înregistrări ale traficului de date existente, în legătură cu activitatea desfășurată pe piața de capital;</i></p> <p>h) să sigileze <i>orice amplasament al entităților care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și orice documente sau alte evidențe legate de activitatea acestora, pe durata</i></p>	<p>mențiunea că pentru exemplificare, în cadrul tabelului sunt amintite doar prevederile MiFID. Cuprinsul prevederilor din celelalte directive este prezentat după tabel, pentru a nu îngreuna urmărirea corespondențelor între articolele normei naționale și cele ale normei/normelor europene.</p> <p>Astfel, puterile expres indicate în Directiva MiFID sunt următoarele:</p> <p>“Article 50</p> <p><b><i>Powers to be made available to competent authorities</i></b></p> <p><i>Competent authorities shall be given all supervisory and investigatory powers that are necessary for the exercise of their functions. Within the limits provided for in their national legal frameworks they shall exercise such powers:</i></p> <p>(a) <i>directly; or</i></p> <p>(b) <i>in collaboration with other authorities; or</i></p> <p>(c) <i>under their responsibility by delegation to entities to which tasks have been delegated according to Article 48(2); or</i></p> <p>(d) <i>by application to the competent judicial authorities.</i></p> <p>1) Autoritățile competente sunt investite cu toate competențele de</p>
---	--	--

		<p>și în măsura necesară investigației;</p> <p>i) să dispună măsurile necesare astfel încât entitățile care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să se încadreze în prevederile prezentei legi, ale reglementărilor C.N.V.M. și ale celorlalte acte normative privind piața de capital;</p> <p>j) să solicite încetarea oricărei activități care este contrară prevederilor prezentei legi, reglementărilor C.N.V.M. și ale celorlalte acte normative privind piața de capital;</p> <p>k) să instituie măsuri de indisponibilizare a activelor persoanelor suspectate de încălcarea prezentei legi a reglementărilor C.N.V.M. și a celorlalte acte normative privind piața de capital;</p> <p>l) să dispună blocarea de conturi bancare, restrângerea unor transferuri patrimoniale ale emitenților sau blocarea transferului unor valori mobiliare ori al altor instrumente financiare;</p> <p>m) să interzică exercitarea temporară a activității profesionale;</p> <p>n) să solicite informații auditorilor entităților care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare;</p> <p>o) să suspende tranzacțiile cu instrumente financiare și/sau să retragă de la tranzacționare instrumente financiare;</p> <p>p) să sesizeze organele de urmărire penală competente;</p> <p>q) să solicite entităților reglementate și a celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să permită efectuarea de verificări de către</p>	<p>supraveghere și de investigare necesare pentru exercitarea funcțiilor lor. În limitele prevăzute de cadrul legislativ intern, acestea exercită aceste competențe:</p> <p>(a) direct; sau</p> <p>(b) în colaborare cu alte autorități; sau</p> <p>(c) sub responsabilitatea lor prin delegare către entități cărora sarcinile le-au fost delegate în conformitate cu articolul 48 alineatul (2) sau</p> <p>(d) prin sesizarea autorităților judiciare competente.)</p> <p>2. The powers referred to in paragraph 1 shall be exercised in conformity with national law and shall include, at least, the rights to:</p> <p>(2. Competențele menționate la alineatul (1) sunt exercitate în conformitate cu dreptul intern și cuprind cel puțin următoarele drepturi: )</p> <p>(a) have access to any document in any form whatsoever and to receive a copy of it; (de a avea acces la orice document, indiferent de forma sa, și de a primi o copie a acestuia)</p> <p>(b) demand information from any person and if necessary to summon and question a person with a view to obtaining information; (de a solicita oricărei persoane să prezinte</p>
--	--	--	---

		<p><i>auditori sau de către experți, la cererea motivată a acestora;</i></p> <p><i>r) să decidă suspendarea exercitării drepturilor de vot aferente unei dețineri într-o entitate reglementată sau în cadrul unui emitent.”</i></p>	<p>informații și, în cazul în care este necesar, să citeze și să audieze o persoană în vederea obținerii de informații)</p> <p><i>(c) carry out on-site inspections; (de a proceda la inspecții la fața locului)</i></p> <p><b>*Nota Lit. f) s-a modificat pentru a surprinde prerogativele oferite de lit b) de mai sus, legate de audierea persoanelor.</b></p> <p><i>(d) require existing telephone and existing data traffic records;</i> (de a solicita înregistrările telefonice existente și înregistrările schimburilor de date existente)</p> <p><i>(i) adopt any type of measure to ensure that investment firms and regulated markets continue to comply with legal requirements; (de a adopta orice tip de măsură pentru a se asigura că firmele de investiții și piețele reglementate) continuă să respecte cerințele prezentei directive).</i></p> <p><i>(e) require the cessation of any practice that is contrary to the provisions adopted in the implementation of this Directive;</i> (de a cere încetarea oricărei practici contrare dispozițiilor adoptate în punerea în aplicare a prezentei directive)</p> <p><i>(f) request the freezing and/or the</i></p>
--	--	---	---

			<p><i>sequestration of assets;</i>  (de a cere înghețarea și punerea sub sechestru a activelor)</p> <p><i>(g) request temporary prohibition of professional activity;</i>  (de a solicita interzicerea temporară a exercitării activității profesionale)</p> <p><i>(h) require authorised investment firms and regulated markets' auditors to provide information;</i> (de a solicita auditorilor firmelor de investiții și ai piețelor reglementate să furnizeze informații)</p> <p><i>(k) require the removal of a financial instrument from trading, whether on a regulated market or under other trading arrangements;</i>(de a retrage de la tranzacționare instrumente financiare)</p> <p><i>(j) require the suspension of trading in a financial instrument</i>  (de a suspenda tranzacționarea unui instrument financiar)</p> <p><i>(l) refer matters for criminal prosecution</i>  (de a sesiza autoritățile judiciare în vederea urmăririi penale)</p> <p><i>(m) allow auditors or experts to carry out verifications or investigations.”</i> (de a autoriza auditorii sau experții să efectueze verificări sau investigații)</p>
--	--	--	---