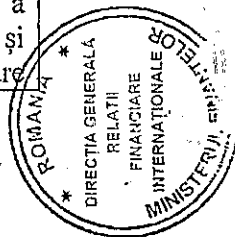


TABEL DE CONCORDANTA

1	2	3	4
Art./ Par.	Legislația europeană	Art./ Par./	Legislația națională
	DIRECTIVA (UE) 2019/1160 A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv		Proiect de LEGE pentru modificarea și completarea 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
Art. 1	Modificări ale Directivei 2009/65/CE Directiva 2009/65/CE se modifică după cum urmează:	Art. I	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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:
	1. La articolul 17 alineatul (8), se adaugă următoarele paragrafe: „În cazul în care, ca urmare a unei modificări astfel cum	Art. I Pct.9	9. Articolul 151 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 151 (...) (3) În cazul în care, în urma modificării menționate la



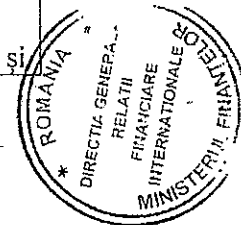
<p>este menționată la primul paragraf, societatea de administrare nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al societății de administrare informează societatea de administrare, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la primul paragraf, că nu trebuie să pună în aplicare modificarea respectivă. În acest caz, autoritățile competente din statul membru de origine al societății de administrare informează în consecință autoritățile competente din statul membru gazdă al societății de administrare.</p> <p>În cazul în care o modificare menționată la primul paragraf este pusă în aplicare după ce au fost transmise informațiile în conformitate cu al doilea paragraf și ca urmare a respectivei modificări societatea de administrare nu mai respectă prezenta directivă, autoritățile competente ale statului membru de origine al societății de administrare iau toate măsurile corespunzătoare în conformitate cu articolul 98 și notifică măsurile luate autorităților competente din statul membru gazdă al societății de administrare, fără întârzieri nejustificate.”</p>		<p>alin. (1), S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. informează S.A.I., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la același alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu poate fi pusă în aplicare și informează în acest sens autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I.</p> <p>(4) În cazul în care modificarea menționată la alin. (1) este pusă în aplicare de către S.A.I. după transmiterea informațiilor menționate la alin. (3) și, ca urmare a respectivei modificări, S.A.I. nu mai respectă prevederile prezentei ordonanțe de urgență, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 193¹ și art. 193² și notifică, în cel mai scurt timp, autoritățile competente din statul membru gazdă al S.A.I. cu privire la măsurile adoptate.</p>
<p>2. Articolul 77 se elimină.</p>	<p>Art. I Pct.8</p>	<p>8. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 97. - Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. se efectuează potrivit prevederilor art. 4 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare</p>



			<i>Regulamentul (UE) 2019/1156 și a reglementărilor emise de A.S.F. cu privire la publicitatea O.P.C.V.M.”</i>
	3. La articolul 91, alineatul (3) se elimină.	Art. I Pct.18	18. Articolul 175 se abrogă.
	4. Articolul 92 se înlocuiește cu următorul text: <i>„Articolul 92</i> (1) Statele membre se asigură că un OPCVM pune la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să comercializeze unitățile sale, structuri menite să efectueze următoarele sarcini: (a) procesarea ordinelor de subscriere, de răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de unități referitoare la unitățile OPCVM-ului, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele necesare în temeiul capitolului IX; (b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de efectuare a ordinelor menționate la litera (a) și cu privire la modalitățile de plată a veniturilor din răscumpărare și din rambursare; (c) facilitarea tratării informațiilor și a accesului la procedurile și modalitățile menționate la articolul 15 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în OPCVM în statul membru unde sunt comercializate titluri de participare ale OPCVM-ului;	Art. I Pct.11	11. La articolul 158, alineatele (5) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins: <i>„(5) O.P.C.V.M. are obligația de a pune la dispoziție, în fiecare stat membru gazdă în care intenționează să își distribuie titlurile de participare, structuri care să asigure:</i> a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare din statul membru gazdă, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 - 102; b) furnizarea de informații investitorilor din statul membru gazdă cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărare și din rambursare; c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M. în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului O.P.C.V.M.;



	<p>(d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor necesare în temeiul capitolului IX, în condițiile prevăzute la articolul 94, pentru analiză și obținerea de copii ale acestora;</p> <p>(e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante pentru sarcinile pe care le efectuează structurile; și</p> <p>(f) funcționarea ca punct de contact pentru a comunica cu autoritățile competente.</p>	<p>Art. I Pct.15</p>	<p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 159, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>15. La articolul 174, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: „(2) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a pune la dispoziția investitorilor din România, structuri care să asigure îndeplinirea următoarelor sarcini: a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii de titluri de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în mod corespunzător în documentele prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4) și art. 94 -102; b) furnizarea de informații investitorilor din România cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor menționate la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea sau din rambursarea de către O.P.C.V.M. a titlurilor de participare deținute de investitorii din România; c) facilitarea accesului la informații și la procedurile și</p>
--	---	--	---



	<p>(2) Statele membre nu impun unui OPCVM obligația de a avea o prezență fizică în statul membru gazdă sau de a numi o parte terță în sensul alineatului (1).</p> <p>(3) OPCVM-ul se asigură că structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alineatul (1), inclusiv pe cale electronică, sunt puse la dispoziție:</p> <p>(a) în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care sunt comercializate titluri de participare ale OPCVM-ului sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv;</p> <p>(b) chiar de către OPCVM sau de către o parte terță care</p>	<p>Art. I Pct.16</p>	<p>modalitățile menționate la art. 35 referitoare la exercitarea de către investitorii din România a drepturilor pe care le dobândește în urma investițiilor lor în O.P.C.V.M.;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor din România a informațiilor și documentelor prevăzute la lit. a), în condițiile prevăzute la art. 176, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor din România, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact pentru comunicarea cu A.S.F.”</p> <p>16. La articolul 174, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alin.(2¹) și (2²), cu următorul cuprins:</p> <p>„(2¹) A.S.F., în calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (2).</p> <p>(2²) O.P.C.V.M. din alt stat membru care distribuie titluri de participare în România are obligația de a se asigura că structurile menționate la alin. (2) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p> <p>a) în limba română;</p> <p>b) de către O.P.C.V.M. sau de către o parte terță care face</p>
--	--	--------------------------	---



		<p>Art. I Pct.17</p>	<p>comisioane sau tarife percepute de către A.S.F. și informații privind mecanismele pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alin. (2).”</p> <p>17.La articolul 174, alineatul (11) se modifică și va avea următorul cuprins: „(11) În cazul modificării informațiilor comunicate în scrisoarea de notificare menționată la alin. (1) lit. a) sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, O.P.C.V.M. trebuie să transmită autorității competente din statul membru de origine, cât și A.S.F. o notificare scrisă în acest sens cu cel puțin o lună înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.”</p>
	<p>6. Se introduce următorul articol: „<i>Articolul 93a</i></p> <p>(1) Statele membre se asigură că un OPCVM poate retrage notificarea acordurilor de comercializare privind unitățile, inclusiv, după caz, cu privire la clasele de acțiuni într-un stat membru pentru care a făcut o notificare în conformitate cu articolul 93, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:</p> <p>(a) este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor unităților OPCVM-ului de acest fel deținute de investitori în statul membru respectiv, oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p>	<p>Art.I Pct.13</p>	<p>13. În subsecțiunea a 2-a, Secțiunea 1 a Capitolului V, după articolul 160 se introduce un nou articol, art. 160¹, cu următorul cuprins: „Art. 160¹. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu art. 158, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitori în statul membru respectiv, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p>



(b) intenția de a pune capăt acordurilor de comercializare a unor astfel de unități în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui suport, inclusiv electronic, care este uzual pentru comercializarea titlurilor de participare ale OPCVM-ului și potrivit pentru un investitor tipic al OPCVMului;

(c) orice acorduri contractuale cu intermediari sau delegați financiari sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a unităților identificate în notificarea menționată la alineatul (2).

Informațiile menționate la primul paragraf literele (a) și (b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a unităților lor.

Informațiile menționate la primul paragraf literele (a) și (b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în privința căruia OPCVM-ul a făcut notificarea în conformitate cu articolul 93 sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv. Începând cu data menționată la primul paragraf litera (c), OPCVM-ul nu realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a unităților sale care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.

(2) OPCVM-ul trimite autorităților competente ale statului său membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alineatul (1) primul paragraf literele (a), (b)

b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în statul membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;

c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (4).

(2) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.

(3) Informațiile menționate la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru pentru care O.P.C.V.M. a făcut o notificare la A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 158 sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru gazdă respectiv. Începând cu data retragerii notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării în statul membru respectiv.

(4) O.P.C.V.M. transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).



<p>și (c).</p> <p>(3) Autoritățile competente din statul membru de origine al OPCVM-ului verifică dacă notificarea trimisă de OPCVM în conformitate cu alineatul (2) este completă. În termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea unei notificări complete, autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului transmit respectiva notificare autorităților competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) și ESMA.</p> <p>După ce transmit notificarea prevăzută la primul paragraf, autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului notifică prompt OPCVM-ului această transmitere.</p> <p>(4) OPCVM-ul furnizează investitorilor care își mențin investițiile în OPCVM, precum și autorităților competente din statul membru de origine al OPCVM-ului informațiile prevăzute la articolele 68-82 și la articolul 94.</p> <p>(5) Autoritățile competente ale statului membru de origine al OPCVM-ului transmit autorităților competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) din prezentul articol informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la articolul 93 alineatul (2).</p> <p>(6) Autoritățile competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) din prezentul articol au aceleași drepturi și obligații ca și autoritățile</p>	<p>(5) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de O.P.C.V.M. în conformitate cu alin. (4) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) și ESMA.</p> <p>(6) După transmiterea notificării în conformitate cu alin. (5), A.S.F. informează de îndată O.P.C.V.M. cu privire la această transmitere.</p> <p>(7) O.P.C.V.M. furnizează investitorilor care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii menționate în prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 68, art. 71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94 -102, precum și la art. 159.</p> <p>(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la art. 158 alin. (2).</p> <p>(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(4) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași</p>
--	---



competente ale statului membru gazdă al OPCVM-ului, astfel cum se prevede la articolul 21 alineatul (2), la articolul 97 alineatul (3) și la articolul 108.

Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la articolul 21 alineatul (2) și la articolul 97, de la data transmiterii prevăzută la alineatul (5) de la prezentul articol, autoritățile competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) din prezentul articol nu solicită OPCVM-ului în cauză să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de comercializare menționate la articolul 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului.

(7) Statele membre autorizează utilizarea oricăror mijloace de comunicare electronice sau a altor mijloace de comunicare la distanță în sensul alineatului (4), cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv.

drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a statului membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 21 alin. (2), la art. 97 alin. (3) și la art. 108 din Directiva 2009/65/CE.

(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de legislația națională a statelor membre care transpune prevederile art. 21 alin. (2) și art. 97 din Directiva 2009/65/CE, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (4) nu mai solicită celui O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.

(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care se află investitorii sau într-o limbă aprobată de autoritatea competentă din statul membru respectiv.”

Art.I
Pct.19

19. După articolul 176 se introduce un nou articol, art. 176¹, cu următorul cuprins:

„Art. 176¹. - (1) O.P.C.V.M. își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a claselor de acțiuni/unități de fond, în



		<p>România, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu prevederile art. 174, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) O.P.C.V.M. face o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului O.P.C.V.M. deținute de investitorii din România, care este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual, tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare în România este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și adecvat pentru un investitor tipic al O.P.C.V.M.;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea prevăzută la alin. (4).</p> <p>(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) descriu în mod clar consecințele pentru investitori în cazul în care nu acceptă oferta de răscumpărare sau de rambursare a titlurilor de participare deținute.</p> <p>(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se furnizează în limba română. Începând cu data retragerii</p>
--	--	--



notificării, O.P.C.V.M. nu mai realizează nicio ofertă sau plasare directă sau indirectă a titlurilor sale de participare care au făcut obiectul retragerii notificării din România.

(4) O.P.C.V.M. transmite autorității sale competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile prevăzute la alin. (1).

(5) O.P.C.V.M. furnizează în mod corespunzător investitorilor stabiliți în România, care își mențin investițiile în respectivul O.P.C.V.M. în urma procedurii prevăzute de prezentul articol, precum și autorității sale competente din statul membru de origine, informațiile prevăzute la art. 68, art.71 alin. (1), art. 78 alin. (2), art. 92 alin. (1) lit. a) - c) și alin. (3) - (5), art. 93 alin. (1), (2) și (4), art. 94, art. 96, art. 97 alin. (1) - (3), art. 98 - 102 și art. 176.

(6) Autoritatea competentă din statul membru de origine transmite A.S.F. informații cu privire la orice modificări ale documentelor prevăzute la art. 158 alin. (2).

(7) A.S.F. are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile art. 190.

(8) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute de prezenta ordonanță de urgență, de la data transmiterii informațiilor prevăzute la alin. (6), A.S.F. nu mai solicită aceluși O.P.C.V.M. să demonstreze conformitatea cu prevederile prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor A.S.F. emise

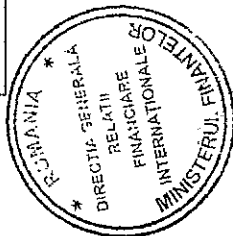


			<p>în aplicarea acesteia, care reglementează cerințele de distribuție menționate la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156.</p> <p>(9) În aplicarea prevederilor alin. (5), O.P.C.V.M. poate utiliza orice mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță, cu condiția ca informațiile și mijloacele de comunicare să fie puse la dispoziția investitorilor în limba română.”</p>
	7. La articolul 95 alineatul (1), litera (a) se elimină.		Nu necesită transpunere, acest art. se referă la obligațiile CE.
Art.2	Modificări ale Directivei 2011/61/UE Directiva 2011/61/UE se modifică după cum urmează:	Art. II	Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:
	1. La articolul 4 alineatul (1), se introduce următoarea literă: „(aea) «precomercializare» înseamnă furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un AFIA din UE sau în numele acestuia către potențiali investitori profesioniști domiciliați sau își au sediul social în Uniune pentru a testa interesul lor față de un FIA sau un compartiment care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu s-a emis încă notificarea privind comercializarea în conformitate cu articolul 31 sau 32, în statul membru în care potențialii investitori își au domiciliul sau sediul social, și care nu echivalează în fiecare caz cu un plasament sau cu oferta investitorului de a investi în unitățile sau acțiunile respectivului FIA sau compartiment;”.	Art. II Pct.2	2. La articolul 3, după punctul 45 se introduce un nou punct, pct. 46, cu următorul cuprins: „46. <i>pre-marketing</i> - furnizarea directă sau indirectă de informații sau comunicări privind strategii de investiții sau idei de investiții de către un AFIA din Uniunea Europeană sau în numele acestuia către potențiali investitori profesioniști domiciliați sau care își au sediul social în Uniunea Europeană pentru a testa interesul lor față de un FIA sau un compartiment al unui FIA, care nu este încă stabilit sau care este stabilit, dar în legătură cu care nu a fost transmisă încă notificarea privind distribuția în conformitate cu prevederile art. 30 și 31 în statul membru în care potențialii investitori își au domiciliul sau sediul social, și care în niciun caz nu trebuie să reprezinte un plasament sau o ofertă adresată potențialului investitor de a investi în titlurile de participare al respectivului FIA sau a unui compartiment

<p>2. La începutul capitolului VI se introduce următorul articol: „Articolul 30a Condiții privind precomercializarea în Uniune de către un AFIA din UE</p> <p>(1) Statele membre se asigură că un AFIA autorizat din UE poate desfășura activități de precomercializare în Uniune, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesioniști:</p> <p>(a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a achiziționa unități sau acțiuni ale unui anumit FIA;</p> <p>(b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>(c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu documentele de ofertă ale unui FIA încă nestabilit aflate în forma finală.</p> <p>În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau de documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>(a) nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie unități sau acțiuni ale unui FIA; și</p> <p>(b) informațiile prezentate în ele nu ar trebui să fie considerate de încredere, deoarece sunt incomplete și pot</p>	<p>Art. II Pct.9</p>	<p>al acestuia;”</p> <p>9. La Capitolul VI, după articolul 29, se introduce un nou articol, art. 29¹, cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 29¹. - (1) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, poate desfășura activități de pre-marketing în Uniunea Europeană, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete</p>
---	--------------------------	---



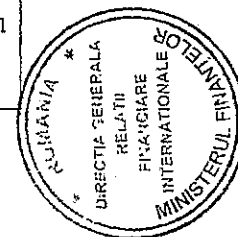
<p>face obiectul unor modificări.</p> <p>Statele membre se asigură că AFIA din UE nu sunt obligate să notifice autorităților competente conținutul sau destinatarul precomercializării, sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe decât cele prevăzute la prezentul articol, înainte de a efectua precomercializarea.</p> <p>(2) AFIA din UE se asigură că investitorii nu achiziționează unități sau acțiuni ale unui FIA prin precomercializare și că investitorii contactați în cadrul precomercializării pot achiziționa numai unități sau acțiuni ale respectivului FIA prin comercializarea permisă în temeiul articolului 31 sau 32.</p> <p>Orice subscriere efectuată de către investitori profesioniști, în termen de 18 luni de la data la care AFIA din UE a început precomercializarea, de unități sau acțiuni ale unui FIA menționat în informațiile furnizate în contextul precomercializării sau ale unui FIA stabilit în urma precomercializării, se consideră a fi rezultatul comercializării și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la articolele 31 și 32.</p> <p>Statele membre se asigură că un AFIA din UE trimite autorităților competente din statul său membru de origine, în termen de două săptămâni de la începerea precomercializării, o scrisoare neoficială, pe suport de</p>	<p>și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, nu trebuie să notifice A.S.F. sau autorităților competente din statele membre în care desfășoară activități de pre-marketing conținutul ori destinatarul pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții ori cerințe decât cele prevăzute de prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p> <p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30 - 32.</p> <p>(6) AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prevederilor prezentei legi, transmite A.S.F., în termen de două săptămâni de la începerea pre-marketingului, o scrisoare informală, pe suport de hârtie sau prin mijloace</p>
---	--



<p>hârtie sau prin mijloace electronice.</p> <p>Scrisoarea respectivă precizează statele membre și perioadele în care are loc sau a avut loc precomercializarea și include o scurtă descriere a precomercializării, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a FIA și a compartimentelor FIA care fac sau au făcut obiectul precomercializării.</p> <p>Autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA din UE informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care AFIA din UE efectuează sau a efectuat o precomercializare.</p> <p>Autoritățile competente din statul membru în care are sau a avut loc precomercializarea pot solicita autorităților competente din statul membru de origine al AFIA din UE să furnizeze informații suplimentare privind precomercializarea care are sau a avut loc pe teritoriul său.</p> <p>(3) O parte terță se angajează în precomercializarea în numele unui AFIA din UE autorizat doar în cazul în care este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului, ca instituție de credit în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului, ca societate de administrare a OPCVM-urilor în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, ca AFIA în conformitate cu prezenta directivă, sau ca agent afiliat în conformitate cu Directiva 2014/65/UE.</p> <p>O astfel de parte terță este supusă condițiilor prevăzute la prezentul articol.</p>	<p>electronice.</p> <p>(7) Scrisoarea menționată la alin. (6) precizează statele membre și perioadele în care are loc sau a avut loc activitatea de pre-marketing și include o scurtă descriere a activității, inclusiv informațiile privind strategiile de investiții prezentate și, după caz, o listă a FIA și a compartimentelor FIA care fac sau au făcut obiectul activității de pre-marketing.</p> <p>(8) A.S.F. informează de îndată autoritățile competente din statele membre în care AFIA efectuează sau a efectuat activități de pre-marketing.</p> <p>(9) AFIA se asigură că activitatea de pre-marketing este documentată în mod corespunzător.”</p> <p>Art. II Pct.12</p> <p>12. După articolul 31 se introduc două noi articole, art. 31¹ și 31², cu următorul cuprins:</p> <p>„(...)</p> <p>Art. 31². - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru poate desfășura activități de pre-marketing în România, cu excepția cazului în care informațiile prezentate potențialilor investitori profesionali:</p> <p>a) sunt suficiente pentru a permite investitorilor să își asume angajamentul de a subscrie titluri de participare ale unui anumit FIA;</p> <p>b) echivalează cu formulare de subscriere sau cu</p>
--	---



	<p>(4) Un AFIA din UE se asigură că precomercializarea este documentată în mod corespunzător.</p>	<p>documente similare, aflate fie în stadiu de proiect, fie în forma finală; sau</p> <p>c) echivalează cu documentele constitutive, cu un prospect sau cu alte documente de ofertă în formă finală ale unui FIA ce nu a fost încă înființat.</p> <p>(2) În cazul în care se furnizează un proiect de prospect sau alte documente de ofertă, acestea nu pot să conțină informații suficiente care să le permită investitorilor să ia o decizie de investiție și menționează în mod clar că:</p> <p>a) documentele nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie titluri de participare ale FIA; și</p> <p>b) informațiile prezentate în cadrul acestora nu ar trebui să fie considerate drept sigure, deoarece sunt incomplete și pot face obiectul unor modificări.</p> <p>(3) Un A.F.I.A. autorizat într-un alt stat membru nu trebuie să notifice A.S.F. conținutul sau destinatarul pre-marketingului sau să îndeplinească alte condiții sau cerințe în afara celor prevăzute în prezentul articol, înainte de a începe activitatea de pre-marketing în România.</p> <p>(4) AFIA se asigură că investitorii din România nu subscriu titluri de participare ale unui FIA în perioada de pre-marketing și că investitorii contactați în cadrul acțiunilor de pre-marketing pot subscrie titluri de participare ale respectivului FIA numai ca urmare a activității de distribuție transfrontalieră permisă în conformitate cu art. 30 - 32.</p>
--	---	---



		<p>(5) Orice subscriere efectuată de către investitorii profesionali, în termen de 18 luni de la data la care AFIA a început activitatea de pre-marketing în România, în titlurile de participare ale unui FIA care face subiectul informațiilor furnizate în contextul desfășurării activității de pre-marketing sau ale unui FIA stabilit ca urmare a desfășurării activității de pre-marketing, se consideră a fi activitate de distribuție și intră sub incidența procedurilor de notificare aplicabile prevăzute la art. 30-32.</p> <p>(6) A.S.F. poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al unui AFIA care desfășoară sau a desfășurat activitate de pre-marketing în România să furnizeze informații suplimentare privind activitatea de pre-marketing care are sau a avut loc în România.</p> <p>(7) O parte terță poate desfășura activități de pre-marketing în numele unui AFIA autorizat în alt stat membru doar în cazul în care este autorizată ca firmă de investiții în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ca instituție de credit în conformitate cu O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, ca S.A.I. în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, ca AFIA în conformitate cu prezenta lege sau ca agent delegat în conformitate cu Legea nr. 126/2018.</p> <p>(8) Partea terță menționată la alin. (7) este supusă condițiilor prevăzute de prezentul articol.</p> <p>(9) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru se asigură că activitatea de pre-marketing desfășurată în România</p>
--	--	--



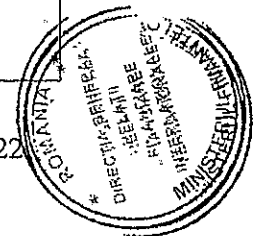
			este documentată în mod corespunzător.”
	<p>3. La articolul 32 alineatul (7), al doilea, al treilea și al patrulea paragraf se înlocuiesc cu următorul text:</p> <p>„În cazul în care, ca urmare a unei modificări planificate, administrarea FIA de către AFIA nu mai respectă prezenta directivă ori în cazul în care AFIA nu mai respectă în alt mod prezenta directivă, autoritățile competente relevante din statul membru de origine al AFIA informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la primul paragraf, că trebuie să nu pună în aplicare respectiva modificare. În acest caz, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA notifică în consecință autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.</p> <p>În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare în pofida primului și celui de al doilea paragraf sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă ori AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA iau toate măsurile necesare în conformitate cu articolul 46, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii acțiunilor sau unităților FIA și notifică autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în consecință, fără întârzieri nejustificate.</p> <p>În cazul în care modificările nu afectează conformitatea cu prezenta directivă a administrării FIA de către AFIA sau respectarea în alt mod de către AFIA a prezentei directive, autoritățile competente din statul membru de origine al</p>	<p>Art. II Pct.10</p> <p>10. La articolul 31, alineatul (8) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„(8) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2) sau dacă AFIA nu mai respectă în alt mod prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la alin. (7), că nu poate fi pusă în aplicare respectiva modificare și notifică în consecință autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.”</p> <p>Art. II Pct.11</p> <p>11. La art. 31, după alineatul (8) se introduc două noi alineate, alineatele (8¹) și (8²), cu următorul cuprins:</p> <p>„(8¹) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare contrar prevederilor alin. (7) și (8) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prezenta lege, ASF ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50, inclusiv, dacă este necesar, interzicerea expresă a distribuirii titlurilor de participare ale FIA și notifică în cel mai scurt timp autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA.</p> <p>(8²) În cazul în care modificările sunt acceptabile deoarece nu afectează conformitatea modului de administrare a FIA de către AFIA cu prevederile prezentei legi ori respectarea de către A.F.I.A. a</p>	



	<p>AFIA informează în termen de o lună autoritățile competente ale statului membru gazdă al AFIA cu privire la respectivele modificări.”</p>		<p>prezentei legi, A.S.F. informează, în termen de o lună de la notificarea prevăzută la alin. (7), autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA în legătură cu respectivele modificări.”</p>
	<p>4. Se introduce următorul articol: <i>„Articolul 32a</i> Retragerea notificării acordurilor de comercializare de unități sau acțiuni ale tuturor sau ale unor FIA din UE în alte state membre decât statul membru de origine al AFIA (1) Statele membre se asigură că un AFIA din UE poate retrage notificarea acordurilor de comercializare de unități sau acțiuni ale tuturor sau ale unor FIA ale sale într-un stat membru în privința căruia a făcut o notificare în conformitate cu articolul 32, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:</p> <p>(a) cu excepția cazului unor FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului (*), este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor unităților sau acțiunilor FIA de acest fel deținute de investitori în statul membru respectiv, oferta în cauză este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>(b) intenția de a pune capăt acordurilor încheiate pentru</p>	<p>Art.II Pct.12</p>	<p>12. După articolul 31 se introduc două noi articole, art. 31¹ și 31², cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 31¹. - (1) Un AFIA stabilit în România, autorizat potrivit prezentei legi, își poate retrage notificarea cu privire la distribuția titlurilor de participare ale anumitor FIA sau ale tuturor FIA într-un stat membru pentru care a făcut o notificare la A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 31, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare</p>



<p>comercializarea de unități sau acțiuni ale tuturor sau ale unor FIA ale sale pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui suport, inclusiv electronic, care este uzual pentru comercializarea de acțiuni sau unități FIA și potrivit pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>(c) orice acorduri contractuale cu intermediari sau delegați financiari sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a unităților sau acțiunilor identificate în notificarea menționată la alineatul (2).</p> <p>Începând cu data menționată la primul paragraf litera (c), AFIA nu realizează nicio nouă ofertă sau plasare directă sau indirectă a unităților sau acțiunilor FIA pe care îl administrează în statul membru în privința căruia a trimis o notificare în conformitate cu alineatul (2).</p> <p>(2) AFIA trimite o notificare autorităților competente ale statului său membru de origine care conține informațiile menționate la alineatul (1) primul paragraf literele (a), (b) și (c).</p> <p>(3) Autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA verifică dacă notificarea trimisă de AFIA în conformitate cu alineatul (2) este completă. În termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea unei notificări complete, autoritățile competente ale statului membru de origine al AFIA transmit respectiva notificare autorităților competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) și ESMA.</p>	<p>ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul statului membru respectiv este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează, în statul membru pentru care a notificat A.S.F. în conformitate cu alin. (3).</p> <p>(3) AFIA transmite A.S.F. o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) A.S.F. verifică dacă notificarea transmisă de AFIA în conformitate cu alin. (3) este completă și transmite, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea notificării complete, respectiva notificare autorității competente a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) și ESMA.</p>
--	---



După ce transmit notificarea prevăzută la primul paragraf, autoritățile competente ale statului membru de origine al AFIA notifică imediat AFIA cu privire la această transmitere.

Timp de 36 de luni de la data menționată la alineatul (1) primul paragraf litera (c), AFIA nu realizează o precomercializare de unități sau acțiuni ale FIA din UE menționate în notificare, sau legată de strategii de investiții sau idei de investiții similare, în statul membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2).

(4) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA din UE, precum și autorităților competente din statul membru de origine al AFIA informațiile prevăzute la articolele 22 și 23.

(5) Autoritățile competente ale statului membru de origine al AFIA transmit autorităților competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) informații cu privire la orice modificări ale documentelor și informațiilor menționate la literele (b)-(f) din anexa IV.

(6) Autoritățile competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) au aceleași drepturi și obligații ca și autoritățile competente ale statului membru gazdă al AFIA, astfel cum se prevede la articolul 45.

(5) După transmiterea notificării prevăzute la alin. (4), A.S.F. notifică de îndată AFIA cu privire la această transmitere.

(6) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3), de activități de pre-marketing cu privire la titlurile de participare ale FIA menționate în notificare sau cu privire la strategii ori idei de investiții similare.

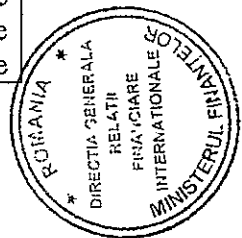
(7) AFIA furnizează investitorilor care își mențin investițiile în FIA în urma procedurii menționate la prezentul articol, precum și A.S.F., informațiile prevăzute la art. 21 și 22.

(8) A.S.F. transmite autorității competente din statul membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) informații cu privire la orice modificări ale documentelor menționate la lit. b) – f) din anexa nr. 3.

(9) În cazul în care ASF este identificată ca autoritate competentă în cadrul unei notificări similare celei de la alin.(3) într-un alt stat membru, aceasta are aceleași drepturi și obligații ca și o autoritate competentă a unui stat membru gazdă al AFIA, în conformitate cu legislația națională a respectivului stat membru care transpune prevederile art. 45 din Directiva 2011/61/UE.



<p>(7) Fără a aduce atingere altor competențe de supraveghere prevăzute la articolul 45 alineatul (3), de la data transmiterii prevăzută la alineatul (5) de la prezentul articol, autoritățile competente ale statului membru identificat în notificarea menționată la alineatul (2) de la prezentul articol nu solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu actele cu putere de lege și actele administrative naționale care reglementează cerințele de comercializare menționate la articolul 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului.</p> <p>(8) Statele membre autorizează utilizarea oricăror mijloace de comunicare electronice sau alte mijloace de comunicare la distanță în sensul alineatului (4).</p>	<p>Art. II Pct.13</p>	<p>(10) Fără a aduce atingere altor activități de monitorizare și de supraveghere prevăzute la art. 48 - 50, de la data transmiterii prevăzute la alin. (8), autoritatea competentă a statului membru identificat în notificarea menționată la alin. (3) nu mai solicită AFIA în cauză să demonstreze conformitatea cu legislația națională și secundară care reglementează cerințele de distribuție, astfel cum este prevăzut la art. 5 din Regulamentul (UE) 2019/1156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1286/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/1156</i>.</p> <p>(11) În aplicarea prevederilor alin. (7), AFIA poate utiliza orice mijloace de comunicare electronică sau alte mijloace de comunicare la distanță.</p> <p>13. După articolul 32 se introduce un nou articol, articolul 32¹, cu următorul cuprins: „Art. 32¹. - (1) Un AFIA autorizat într-un alt stat membru își poate retrage notificarea cu privire la distribuția în România a titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pentru care A.S.F. a primit o notificare în conformitate cu art. 32 , în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de</p>
---	---	---



		<p>participare ale respectivului FIA deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;</p> <p>b) intenția de a înceta distribuția titlurilor de participare ale anumitor sau tuturor FIA pe care le administrează, pe teritoriul României este făcută publică prin intermediul unui mijloc de comunicare, inclusiv electronic, care este uzual pentru distribuția titlurilor de participare ale FIA și adecvat pentru un investitor tipic al FIA;</p> <p>c) orice acorduri contractuale cu intermediari financiari sau cu alte persoane cărora le-a fost delegată distribuția sunt modificate sau reziliate cu efect de la data retragerii notificării, pentru a preveni o nouă ofertă sau plasare, directă sau indirectă, a titlurilor de participare identificate în notificarea menționată la alin. (3).</p> <p>(2) Începând cu data retragerii notificării, AFIA nu mai realizează nicio ofertă sau plasare nouă, directă sau indirectă investitorilor din România, a titlurilor de participare ale FIA pe care le administrează.</p> <p>(3) AFIA transmite autorității competente din statul membru de origine o notificare ce conține informațiile menționate la alin. (1).</p> <p>(4) Timp de 36 de luni de la data retragerii notificării, este interzisă desfășurarea de către AFIA, pe teritoriul României, de activități de pre-marketing cu privire la</p>
--	--	--



<p>menționate la primul paragraf, că trebuie să nu pună în aplicare respectiva modificare.</p> <p>În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare în pofida primului și celui de-al doilea paragraf sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă ori AFIA nu ar mai respecta prezenta directivă, autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA iau toate măsurile necesare în conformitate cu articolul 46 și informează, în mod corespunzător, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA, fără întârzieri nejustificate.”</p>		<p>planificate, modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori dacă AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. informează AFIA, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea tuturor informațiilor menționate la prezentul alineat, cu privire la faptul că modificarea respectivă nu trebuie pusă în aplicare.</p> <p>(6) În cazul în care o modificare planificată este pusă în aplicare fără a ține cont de prevederile alin. (5) sau dacă a avut loc o modificare neplanificată în urma căreia modul de administrare a FIA de către AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi ori AFIA nu mai respectă prevederile prezentei legi, A.S.F. ia toate măsurile necesare în conformitate cu art. 50 și notifică, fără întârzieri nejustificate, autoritatea competentă din statul membru gazdă al A.F.I.A.”</p>
<p>6. Se introduce următorul articol: „Articolul 43a Structuri puse la dispoziția investitorilor de retail</p> <p>(1) Fără a aduce atingere articolului 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, statele membre se asigură că AFIA pune la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să comercializeze unități sau acțiuni ale unui FIA către investitori de retail, structuri menite să efectueze următoarele sarcini:</p> <p>(a) procesarea ordinelor de subscriere, de plată, de răscumpărare și de rambursare ale investitorilor referitoare la unitățile sau acțiunile FIA, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele FIA;</p>	<p>Art.II Pct.15</p>	<p>15. După articolul 47, se introduc două noi articole, art. 47¹ și 47², cu următorul cuprins:</p> <p>„Art. 47¹. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA stabiliți în România, autorizați potrivit prevederilor prezentei legi, pun la dispoziție, în fiecare stat membru în care intenționează să distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail, structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale FIA;</p>



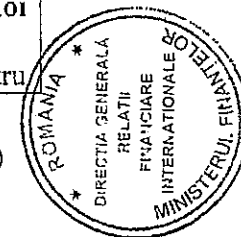
<p>(b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de efectuare a ordinelor menționate la litera (a) și cu privire la modalitățile de plată a veniturilor din răscumpărare și din rambursare;</p> <p>(c) facilitarea manipulării informațiilor referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc în urma investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt comercializate acțiuni sau unități ale FIA;</p> <p>(d) punerea la dispoziția investitorilor, pentru analiză și obținerea de copii, a informațiilor și documentelor necesare în temeiul articolelor 22 și 23;</p> <p>(e) punerea la dispoziția investitorilor de informații relevante pentru sarcinile pe care le îndeplinesc structurile, pe un suport durabil, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (m) din Directiva 2009/65/CE; și</p> <p>(f) funcționarea ca punct de contact pentru a comunica cu autoritățile competente.</p>	<p>Art. II Pct. 15</p>	<p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA în statul membru unde sunt distribuite titlurile de participare ale respectivului FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu autoritatea competentă din statul membru gazdă.</p> <p>Art. 47². - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) 2015/760, AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale F.I.A. către investitorii de retail din România au obligația de a pune la dispoziție structuri care să asigure:</p> <p>a) procesarea ordinelor de subscriere, răscumpărare și de rambursare și efectuarea altor plăți către deținătorii titlurilor de participare, în conformitate cu condițiile stabilite în documentele de constituire și funcționare ale</p>
--	--	--



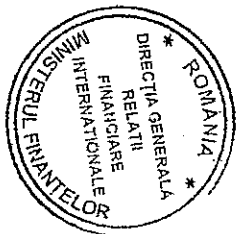
	<p>(2) Statele membre nu impun unui AFIA obligația de a avea o prezență fizică în statul membru gazdă sau de a desemna o parte terță în sensul alineatului (1).</p> <p>(3) AFIA se asigură că structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la alineatul (1), inclusiv pe cale electronică, sunt puse la dispoziție:</p>	<p>FIA;</p> <p>b) furnizarea de informații investitorilor cu privire la modalitatea de transmitere a ordinelor prevăzute la lit. a) și cu privire la modalitățile de plată a sumelor provenite din răscumpărarea și din rambursarea titlurilor de participare deținute de investitori;</p> <p>c) facilitarea accesului la informații referitoare la exercitarea de către investitori a drepturilor pe care le dobândesc ca urmare a investițiilor lor în FIA;</p> <p>d) punerea la dispoziția investitorilor a informațiilor și documentelor prevăzute la art. 21 și 22, cu scopul de a fi analizate și de a obține copii ale acestora;</p> <p>e) punerea la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, a informațiilor relevante cu privire la operațiunile desfășurate de către aceste structuri;</p> <p>f) funcția de punct de contact în comunicarea cu A.S.F.</p> <p>(2) În calitate de autoritate competentă a statului membru gazdă al AFIA, A.S.F. nu impune acestuia obligația de a avea o prezență fizică pe teritoriul României sau de a numi o parte terță cu scopul de a-și îndeplini obligațiile prevăzute la alin. (1).</p> <p>(3) AFIA autorizați în alt stat membru care distribuie titluri de participare ale FIA către investitorii de retail din România au obligația de a se asigura că mecanismele menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție, inclusiv pe cale electronică:</p>
--	--	---



<p>(a) în limba oficială sau în una dintre limbile oficiale ale statului membru în care sunt comercializate acțiuni sau unități ale FIA sau într-o limbă aprobată de autoritățile competente din statul membru respectiv;</p> <p>(b) chiar de către AFIA, de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambii.</p> <p>În sensul literei (b), în cazul în care sarcinile trebuie să fie îndeplinite de o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alineatul (1) nu trebuie să fie efectuate de către AFIA și că partea terță va primi din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”</p>		<p>a) în limba română;</p> <p>b) de către AFIA sau de către o parte terță care face obiectul reglementărilor și supravegherii aplicabile sarcinilor care urmează să fie efectuate, sau de către ambele.</p> <p>În cazul în care sarcinile urmează să fie îndeplinite de către o parte terță, numirea părții terțe respective face obiectul unui contract scris, în care se precizează care dintre sarcinile menționate la alin. (1) nu vor fi efectuate de către AFIA și că partea terță va primi din partea AFIA toate informațiile și documentele relevante.”</p>
<p>7. Se introduce următorul articol:</p> <p><i>„Articolul 69a</i> Evaluarea regimului pașapoartelor</p> <p>Înainte de intrarea în vigoare a actelor delegate menționate la articolul 67 alineatul (6), în temeiul cărora devin aplicabile normele prevăzute la articolul 35 și la articolele 37-41, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului, luând în considerare rezultatele unei evaluări a regimului pașapoartelor prevăzut în prezenta directivă, inclusiv extinderea regimului respectiv la AFIA din afara UE. Raportul este însoțit, atunci când este cazul, de o propunere legislativă.”</p>		<p>Nu necesită transpunere, este o obligație impusă CE.</p>
<p>8. În anexa IV, se adaugă următoarele litere:</p> <p>„(i) informațiile necesare, inclusiv adresa, pentru facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau taxe de</p>	<p>Art. II Pct.29</p>	<p>27. La anexa nr. 3, după litera h) se introduc două noi litere, lit. i) și j), cu următorul cuprins:</p> <p>„i) informațiile necesare, inclusiv adresa, pentru</p>



	reglementare aplicabile de către autoritatea competentă a statului membru gazdă; (j) informații privind structurile pentru îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul 43a.”		facturare sau pentru comunicarea oricăror comisioane sau taxe aplicabile de către autoritatea competentă a statului membru gazdă; j) informații privind structurile care asigură îndeplinirea sarcinilor menționate la articolul 47 ¹ din lege.”
Art.3	<p style="text-align: center;">Transpunere</p> <p>(1) Până la 2 august 2021, statele membre adoptă și publică actele cu putere de lege și actele administrative naționale necesare pentru a se conforma prezentei directive. Statele membre comunică de îndată Comisiei textul dispozițiilor respective. Statele membre aplică dispozițiile respective de la 2 august 2021. Atunci când statele membre adoptă dispozițiile respective, acestea conțin o trimitere la prezenta directivă sau sunt însoțite de o asemenea trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a unei astfel de trimiteri.</p> <p>(2) Comisiei îi sunt comunicate de către statele membre textele principalelor dispoziții de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă.</p>	<p>Art. V</p> <p>Art. VI</p> <p>Art.II Pct.28</p>	<p>Art. V. – A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi, cu luarea în considerare a standardelor tehnice adoptate de Comisia Europeană și a orientărilor emise de ESMA în legătură cu distribuția transfrontalieră în U.E. a titlurilor de participare ale O.P.C.</p> <p>Art. VI. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.</p> <p>La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, după punctul 3 se introduc două noi puncte, punctele 4 și 5, cu următorul cuprins: ”4. Directiva (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv. 5. Art. 61 din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului european și a Consiliului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE. ”</p>



Art.4	Evaluare Până la 2 august 2024, Comisia efectuează, pe baza unei consultări publice și în lumina discuțiilor purtate cu ESMA și cu autoritățile competente, o evaluare a aplicării prezentei directive. Până la 2 august 2025, Comisia prezintă un raport privind aplicarea prezentei directive.		Nu necesită transpunere, este o obligație impusă CE.
Art.5	Reexaminarea Până la 2 august 2023, Comisia prezintă un raport care evaluează, printre altele, avantajele armonizării dispozițiilor aplicabile societăților de administrare a OPCVM-urilor care testează interesul investitorilor pentru o anumită idee de investiții sau strategie de investiții și dacă este necesar să se aducă modificări Directivei 2009/65/CE în acest scop.		Nu necesită transpunere, este o obligație impusă CE.
Art.6	Intrarea în vigoare Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în <i>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene</i> .		Nu necesită transpunere.
Art.7	Prezenta directivă se adresează statelor membre.		Nu necesită transpunere.

