

LEGE nr. 297 din 28 iunie 2004

privind piața de capital

Publicat în **MONITORUL OFICIAL nr. 571 din 29 iunie 2004**

Data intrării în vigoare 29-07-2004

Formă consolidată valabilă la data 06-07-2018

Prezenta formă consolidată este valabilă începând cu data de 06-07-2018 până la data de 22-01-2020

EMITENT • **PARLAMENTUL**

Notă CTCE

Forma consolidată a [LEGII nr. 297 din 28 iunie 2004](#), publicate în Monitorul Oficial nr. 571 din 29 iunie 2004, la data de 06 Iulie 2018 este realizată prin includerea modificărilor și completărilor aduse de: [LEGEA nr. 208 din 29 iunie 2005](#); [ORDONANȚA nr. 41 din 14 iulie 2005](#); [LEGEA nr. 97 din 25 aprilie 2006](#); [LEGEA nr. 11 din 6 ianuarie 2012](#); [ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012](#); [LEGEA nr. 167 din 9 octombrie 2012](#); [LEGEA nr. 187 din 24 octombrie 2012](#); [ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014](#); [LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015](#); [LEGEA nr. 268 din 6 noiembrie 2015](#); [LEGEA nr. 312 din 4 decembrie 2015](#); [LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017](#); [LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#).

Conținutul acestui act aparține exclusiv S.C. Centrul Teritorial de Calcul Electronic S.A. Piatra-Neamț și nu este un document cu caracter oficial, fiind destinat informării utilizatorilor.

Notă CTCE

Conform [art. 205 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012, în tot cuprinsul [Legii nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, sintagma "servicii de investiții financiare" se înlocuiește cu sintagma "servicii și activități de investiții", iar termenul "insolvabilitate" se înlocuiește cu termenul "insolvență".

Notă CTCE

Reproducem mai jos prevederile [art. II și III din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014:

Articolul II

(1) Operatorii de piață iau măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, în vederea alinierii la prevederile [art. 129 și 286³ din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prin derogare de la prevederile [art. 113 din Legea nr. 31/1990](#), republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale operatorilor de piață, exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile art. 129 și art. 286³ se înregistrează la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii Consiliului de administrație al operatorului de piață, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.

(3) Nerespectarea de către membrii Consiliului de administrație unui operator de piață a obligațiilor de modificare a statutelor sau a actelor constitutive proprii, conform prevederilor alin. (1), constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei.

(4) Ulterior îndeplinirii obligațiilor prevăzute la [art. 286³ din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor alin. (1), operatorii de piață pot stipula în actul constitutiv cerințe de cvorum și de majoritate mai mari.

Articolul III

(1) Prevederile art. 173 alin. (1), art. 175 alin. (1) și (2), art. 175 alin. (3) lit. c), art. 176, art. 177, art. 178 alin. (1¹) - (3¹) și alin. (5) teza a doua, art. 179 alin. (2), art. 180 lit. e), art. 184 alin. (5), art. 185 alin. (3) și [art. 189 alin. \(1\) din Legea nr. 297/2004](#) privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică ofertelor publice al căror prospect/document de ofertă este aprobat după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.

(2) Prevederile [art. 178 alin. \(5\) teza I din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică operațiunilor derulate după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.

(3) Prevederile [art. 211¹ din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică în cazul cererilor de aprobare a prospectului depuse la A.S.F. după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.

Reproducem mai jos prevederile [art. II din LEGEA nr. 268 din 6 noiembrie 2015](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 857 din 18 noiembrie 2015:

Articolul II

(1) Operatorii de piață și S.I.F. iau măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, în vederea alinierii la prevederile [art. 129, 286³ și 286⁴ din Legea nr. 297/2004](#) privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prin derogare de la prevederile [art. 113 din Legea societăților nr. 31/1990](#), republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale operatorilor de piață, exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile [art. 129 și 286⁴ din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, se înregistrează la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii Consiliului de administrație al operatorului de piață, ulterior obținerii autorizației din partea Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Nerespectarea de către membrii Consiliului de administrație/de supraveghere al unui operator de piață, respectiv al unui S.I.F., sau, după caz, al unui S.A.I. care administrează un S.I.F., a obligațiilor de modificare a statutelor sau a actelor constitutive proprii, conform prevederilor alin. (1), constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei.

(4) Ulterior îndeplinirii obligațiilor prevăzute la [art. 286³ și 286⁴ din Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor alin. (1), operatorii de piață și S.I.F. pot stipula în actele constitutive cerințe de cvorum și de majoritate mai mari.

Notă CTCE

Potrivit alin. (3) al art. 155 din [LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017, la data prevăzută la art. 69 alin. (2) din [Regulamentul \(UE\) nr. 909/2014](#) al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de valoare și de modificare a [Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE](#) și a [Regulamentului \(UE\) nr. 236/2012](#), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 257 din 28 august 2014, cu modificările ulterioare, prevederile art. 146 alin. (2), art. 148, art. 151 alin. (1) și (2) din [Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare se abrogă.

Reproducem mai jos prevederile alin. (2) al art. 69 din [Regulamentul \(UE\) nr. 909/2014](#):

"(2) CSD-urile solicită toate autorizațiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59."

Notă CTCE

Reproducem mai jos prevederile [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018:

(2) La data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din [Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare.

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Titlul I

DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1

(1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor și a organismelor de plasament colectiv, altele decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare.

La data de 06-07-2018 Alineatul (1) din Articolul 1, Titlul I a fost modificat de Punctul 1, Articolul 281, Titlul XI din [LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

(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.

[\(3¹\)](#) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (3¹) din Articolul 1, Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

[\(3²\)](#) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (3²) din Articolul 1, Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

[\(4\)](#) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (4) din Articolul 1, Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

[\(5\)](#) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (5) din Articolul 1, Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 2

(1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

La data de 01-04-2017 Punctul 1. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

1¹. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 1¹. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

1². Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 1². din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

2. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 2. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

3. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 3. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 4. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

5. entități reglementate - persoanele fizice și juridice, precum și entitățile fără personalitate juridică a căror activitate este reglementată și/sau supravegheată de către C.N.V.M.;

La data de 01-04-2017 Punctul 6. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 6¹. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

7. fond de investiții - organism de plasament colectiv fără personalitate juridică;

8. fond deschis de investiții - organism de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, ale cărui unități de fond fac obiectul unei emisiuni și răscumpărări continue;

La data de 01-04-2017 Punctul 9. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 9¹. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 10. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 11. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 12. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 13. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 14. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 15. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

16. legături strânse - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

La data de 01-04-2017 Punctul 17. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 18. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 19. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

19¹. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 19¹. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

20. organisme de plasament colectiv - entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C., care atrag în mod public sau privat resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice, în scopul investiției acestora, în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.;

20¹. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 20¹. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 21. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

22. persoane implicate:

- a)** persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;
- b)** persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;
- c)** persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;
- d)** soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la [lit. a\)](#) - c);
- e)** persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent;

La data de 01-04-2017 Punctul 23. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

24. abrogat.

Pct. 24 al alin. (1) al art. 2 a fost abrogat de pct. 6 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

La data de 01-04-2017 Punctul 25. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 26. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 27. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

28. state membre - statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European;

29. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 29. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

30. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 30. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

31. sucursală - structură organizată, fără personalitate juridică separată a unei societăți comerciale, care prestează unul sau toate serviciile pentru care societatea a fost autorizată, în conformitate cu mandatul dat de aceasta. Toate sediile înființate în România de către o societate cu sediul social sau central situat într-un stat membru vor fi tratate ca fiind o singură sucursală;

32. titluri de participare - unități de fond sau acțiuni emise de organisme de plasament colectiv, în funcție de modul de constituire al acestora;

La data de 01-04-2017 Punctul 33. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 34. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

35. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 35. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

La data de 01-04-2017 Punctul 36. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

37. administrare de portofolii individuale - gestionarea discreționară și individualizată de portofolii incluzând unul sau mai multe instrumente financiare, în cadrul unui mandat acordat de client.

Pct. 37 al alin. (1) al art. 2 a fost introdus de pct. 2 al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

38. Abrogat.

La data de 06-07-2018 Punctul 38. din Alineatul (1) , Articolul 2 , Titlul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

(2) C.N.V.M. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la [alin. \(1\)](#).

(3) Orice persoană fizică sau juridică, dacă se consideră vătămată în drepturile sale recunoscute de lege printr-un act administrativ sau prin refuzul nejustificat al C.N.V.M. de a-i rezolva cererea referitoare la un drept recunoscut de lege, se poate adresa în contencios administrativ la Curtea de Apel București.

(3[^]1) Actele C.N.V.M. sunt executorii.

Alin. (3[^]1) al art. 2 a fost introdus de pct. 7 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(4) Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termenele prevăzute de legislația în vigoare, de la data înregistrării cererii.

(4[^]1) A.S.F. exercită atribuții de supraveghere, investigare și control, pentru a căror realizare poate acționa în oricare dintre următoarele moduri: direct, în colaborare cu alte entități ale pieței, cu alte autorități prin sesizarea organelor judiciare competente.

Alin. (4[^]1) al art. 2 a fost introdus de pct. 5 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 7[^]1 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(5) În scopul exercitării atribuțiilor de supraveghere, investigare și control, A.S.F. poate:

Partea introductivă a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 5 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 7[^]2 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

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;

Lit. a) a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 5 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 7[^]2 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

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 ordinea de zi;

c) să solicite tribunalului competent să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care nu sunt respectate prevederile [lit. b\)](#). Instanța va soluționa aceste cereri de urgență și cu precădere.

Lit. c) a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 8 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

d) să solicite informații și/sau să examineze orice documente, să obțină copii, extrase și să ridice 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;

Lit. d) a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8[^]1 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

e) să efectueze inspecții și/sau controale la sediul entităților reglementate și al celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare și să solicite, dacă se impune, concursul instituțiilor/autorităților/organelor competente pentru exercitarea acestui drept;

Lit. e) a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8[^]1 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

f) să audieze orice persoană și să solicite informații în legătură cu activitățile desfășurate de aceasta pe piața de capital și/sau în legătură cu solicitări de asistență formulate de autorități similare A.S.F., în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte.

Lit. f) a alin. (5) al art. 2 a fost modificată de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

g) să sigileze orice încăpere care aparține entităților ce desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital în care se află documente sau alte evidențe legate de activitatea acestora, pe durata investigației și în măsura în care aceasta se impune;

Lit. g) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

h) să dispună măsurile necesare astfel încât entitățile ce 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 A.S.F. și ale celorlalte acte normative privind piața de capital;

Lit. h) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

i) să solicite încetarea oricărei activități care este contrară prevederilor prezentei legi, reglementărilor A.S.F. și celorlalte acte normative privind piața de capital;

Lit. i) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

j) să interzică exercitarea temporară a activității profesionale;

Lit. j) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

k) să solicite informații auditorilor entităților care desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare;

Lit. k) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

l) să suspende tranzacțiile cu instrumente financiare și/sau să retragă de la tranzacționare instrumentele financiare;

Lit. l) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

m) să sesizeze organele judiciare competente;

Lit. m) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

n) să solicite entităților reglementate și celor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să permită efectuarea de verificări de către auditori sau de către experți, la cererea motivată a acestora;

Lit. n) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

o) să solicite și să fie în drept să primească de la instituțiile de credit autorizate de către Banca Națională a României informații necesare investigațiilor A.S.F., precum și pentru a răspunde solicitărilor de asistență primite de A.S.F. în baza acordurilor internaționale la care A.S.F. este parte.

Lit. o) a alin. (5) al art. 2 a fost introdusă de pct. 6 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 8² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(6) Registrul C.N.V.M., ținut în conformitate cu prevederile prezentei legi, are caracter public.

(7) Prestarea neautorizată a oricăror activități care cad sub incidența prezentei legi, utilizarea neautorizată a sintagmelor servicii și activități de investiții, societate de servicii și activități de investiții, agent pentru servicii și activități de investiții, societate de administrare a investițiilor, societate de investiții, fond deschis de investiții, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la alin. (2) pct. 11, cu mărfuri, sau a oricărei combinații între acestea, fără respectarea condițiilor legale, atrage răspunderea potrivit legii.

Alin. (7) al art. 2 a fost modificat de art. 205 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012 prin înlocuirea unei sintagme.

Titlul II **INTERMEDIARI**

Capitolul I **Abrogat.**

La data de 06-07-2018 Capitolul I , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 3

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 3 din Capitolul I , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 4

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 4 din Capitolul I , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul II **Abrogat.**

La data de 06-07-2018 Capitolul I , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 5

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 5 din Capitolul II , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul III **Abrogat.**

La data de 06-07-2018 Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 6

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 6 din Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea 1 **Abrogată.**

La data de 06-07-2018 Secțiunea 1, Capitolul III , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 7

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 7 din Secțiunea 1 , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a, Capitolul III , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 8

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 8 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 9

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 9 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 10

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 10 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 11

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 11 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 12

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 12 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 13

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 13 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 14

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 14 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 15

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 15 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 16

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 16 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 17

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 17 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 18

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 18 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 19

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 19 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 20

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 20 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 21

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 21 din Secțiunea a 3-a , Capitolul III , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul IV

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul IV , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 22

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 22 din Capitolul IV , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 23

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 23 din Capitolul IV , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 24

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 24 din Capitolul IV , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 25

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 25 din Capitolul IV , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul V

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul V , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 26

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 26 din Capitolul V , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 27

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 27 din Capitolul V , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 28

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 28 din Capitolul V , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul VI

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 29

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 29 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 30

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 30 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 31

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 31 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 32

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 32 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 33

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 33 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 34

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 34 din Capitolul VI , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul VII

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul VII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 35

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 35 din Capitolul VII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 36

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 36 din Capitolul VII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul VIII

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea I

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea 1 , Capitolul VII , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 37

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 37 din Secțiunea I , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 38

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 38 din Secțiunea I , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 39

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 39 din Secțiunea I , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 39¹

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 39¹ din Secțiunea I , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 40

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 40 din Secțiunea I , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a, Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 41

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 41 din Secțiunea a 2-a , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 42

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 42 din Secțiunea a 2-a , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 3-a, Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 43

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 43 din Secțiunea a 3-a , Capitolul VIII , Titlul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul IX

Fondul de compensare a investitorilor

Articolul 44

(1) Fondul de compensare a investitorilor, denumit în continuare Fond, este persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, în baza actului constitutiv, aprobat în prealabil de C.N.V.M.

(2) Acționarii Fondului sunt intermediarii și societățile de administrare a investițiilor, care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții. Pot fi acționari ai Fondului operatorii de piață, depozitarul central și alte entități reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

(3) C.N.V.M. va stabili, prin reglementări, principiile privind organizarea și funcționarea Fondului, procedura de compensare, inclusiv cu privire la termene, și obligații de transparență.

Articolul 45

(1) Intermediarii autorizați să presteze servicii și activități de investiții și societățile de administrare a investițiilor, care administrează portofolii individuale de investiții, trebuie să fie membri ai Fondului.

Alin. (1) al art. 45 a fost modificat de art. 205 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012, prin înlocuirea unei sintagme.

(2) Entitățile menționate la [alin. \(1\)](#) au obligația ca, în termen de 180 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, să înființeze și să supună autorizării C.N.V.M., S.C. Fondul de compensare a investitorilor - S.A.

Articolul 46

(1) Scopul Fondului este de a compensa investitorii, în condițiile prezentei legi și ale reglementărilor C.N.V.M., în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii și activități de investiții sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții.

Alin. (1) al art. 46 a fost modificat de art. 205 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012, prin înlocuirea unei sintagme.

(2) În sensul prezentului capitol, prin investitor se înțelege orice persoană care a încredințat fonduri bănești sau instrumente financiare unui membru al Fondului, în scopul prestării de servicii și activități de investiții.

Alin. (2) al art. 46 a fost modificat de art. 205 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012, prin înlocuirea unei sintagme.

(3) Valoarea creanței unui investitor va fi calculată conform dispozițiilor legale și contractuale, luând în considerare compensarea și creanțele reciproce de compensat, care sunt aplicabile pentru stabilirea, la data constatării sau a hotărârii menționate la [art. 47 alin. \(1\)](#), a sumei de bani sau a valorii, determinate, dacă este posibil, la valoarea de piață a instrumentelor financiare aparținând investitorilor, pe care membrul Fondului nu le poate plăti sau returna, în condițiile prevăzute la [art. 47 alin. \(1\)](#) și [\(2\)](#).

(4) Fondul compensează, în mod egal și nediscriminatoriu, investitorii, în limita unui plafon stabilit anual, prin ordin al președintelui C.N.V.M.

(5) Sunt exceptate de la compensare următoarele categorii de investitori:

- a) investitorii calificați;
- b) administratorii, inclusiv conducătorii, directorii, cenzorii, auditorii financiari ai membrilor Fondului, acționarii acestora cu dețineri mai mari de 5% din capitalul social, precum și investitorii cu statut similar în cadrul altor societăți din același grup cu membrii Fondului;
- c) soții, rudele și afinii până la gradul I, precum și persoanele care acționează în numele investitorilor menționați la [lit. b\)](#);
- d) persoanele juridice din cadrul aceluiași grup cu membrii Fondului;
- c) investitorii, persoane fizice sau juridice, care sunt direct răspunzători pentru fapte care au agravat dificultățile financiare ale membrului sau au contribuit la deteriorarea situației financiare a acestuia.

(6) Fondul va suspenda orice plată pentru investitorii care se află în cercetare penală, în legătură cu o acțiune decurgând din sau având legătură cu spălarea banilor, până la pronunțarea unei hotărâri definitive de către instanța competentă.

Alin. (6) al art. 46 a fost modificat de pct. 2 al art. 152 din LEGEA nr. 187 din 24 octombrie 2012, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 757 din 12 noiembrie 2012.

Articolul 47

(1) Fondul va compensa investitorii, în oricare din următoarele situații:

- a) C.N.V.M. a constatat că, pentru moment, din punctul ei de vedere, un intermediar sau o societate de administrare a investițiilor care administrează portofolii individuale de investiții, din motive ce sunt legate direct de situația financiară, nu este în măsură să-și îndeplinească obligațiile rezultate din creanțele investitorilor și nici nu există perspectiva de a-și onora aceste obligații în cel mai scurt timp;

b) autoritatea judiciară competentă, pentru motive legate direct sau indirect de situația financiară a unui membru al Fondului, a emis o hotărâre definitivă, având ca efect suspendarea posibilității investitorilor de a-și exercita drepturile cu privire la valorificarea creanțelor asupra respectivei societăți.

(2) Compensația va fi asigurată pentru drepturile decurgând din incapacitatea unui membru al Fondului de a:

a) returna fondurile bănești aparținând investitorilor și deținute în numele acestora, în legătură cu activitățile lor de investiții;

b) returna investitorilor orice instrument financiar ce le aparține și este deținut și administrat în numele lor, în legătură cu activitatea lor de investiții.

(3) În cazul în care intermediarul este o instituție de credit, orice situație similară celei prevăzute la [alin. \(1\)](#) va fi transmisă C.N.V.M., de către Banca Națională a României.

(4) În cazul în care compensația este asigurată de Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar, nici un investitor nu are dreptul la o dublă compensație.

Articolul 48

(1) În situațiile prevăzute la [art. 47](#), Fondul va publica pe website-ul propriu, la sediul tuturor unităților teritoriale ale membrului aflat în imposibilitatea de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor, precum și în cel puțin două cotidiane de difuzare națională, informații privind: incapacitatea membrului de a-și onora obligațiile față de investitori, locul, modul și perioada de timp în care se pot înregistra cererile de despăgubire, precum și data începerii plății compensațiilor către investitori.

(2) Fondul se subrogă de drept în drepturile investitorilor, pentru o sumă egală cu plățile pe care le-a efectuat pentru compensarea fondurilor bănești și/sau instrumentelor financiare. Fondul se va înscrie în tabloul creditorilor pentru respectiva sumă, în cazul lichidării judiciare a membrilor săi.

Articolul 49

(1) Fondul va avea următoarele resurse financiare:

a) contribuția inițială a membrilor, plătită în conformitate cu reglementările C.N.V.M.;

b) contribuția anuală și/sau specială plătită de membri;

c) venituri din investirea resurselor Fondului;

d) venituri din recuperarea creanțelor compensate de Fond;

e) împrumuturi pe termen scurt care să acopere în exclusivitate nevoi cu caracter temporar generate de acordarea compensărilor;

f) alte venituri stabilite prin reglementări de către C.N.V.M.

(2) Cheltuielile legate de administrarea și funcționarea Fondului vor fi acoperite pe seama veniturilor din investirea resurselor Fondului, precum și din alte venituri stabilite prin reglementări de către C.N.V.M.

(3) Resursele financiare aflate la dispoziția Fondului nu vor putea fi investite decât în titluri de stat sau în alte instrumente cu venit fix, garantate integral de stat până la 31 decembrie 2004, urmând ca ulterior, aceste plasamente să se diversifice în active cu risc scăzut, în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.

(4) Fondul nu distribuie dividende și nu poate acorda împrumuturi.

Articolul 50

C.N.V.M. va stabili anual, prin ordin al președintelui, plafoanele sumelor prevăzute la [art. 46 alin. \(3\)](#).

Articolul 51

Contribuțiile plătite de membrii Fondului nu se restituie, inclusiv în cazul lichidării judiciare sau al dizolvării membrilor Fondului.

Articolul 52

Fondul va prezenta C.N.V.M. un raport anual de activitate, cel mai târziu până la data de 30 aprilie.

Titlul III

ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV

Capitolul I

Societățile de administrare a investițiilor

Secțiunea 1

Dispoziții generale

Articolul 53

Abrogat.

Art. 53 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 2-a

Abrogată

Secț. a 2-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 54

Abrogat.

Art. 54 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 55

Abrogat.

Art. 55 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 56

Abrogat.

Art. 56 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

Secț. a 3-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 57

Abrogat.

Art. 57 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 4-a

Abrogată.

Secț. a 4-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 58

Abrogat.

Art. 58 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 59

Abrogat.

Art. 59 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 5-a

Abrogată.

Secț. a 5-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 60

Abrogat.

Art. 60 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 61

Abrogat.

Art. 61 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 62

Abrogat.

Art. 62 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 63

Abrogat.

Art. 63 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Capitolul II

Abrogat.

Cap. II a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 64

Abrogat.

Art. 64 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 65

Abrogat.

Art. 65 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 66

Abrogat.

Art. 66 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 67

Abrogat.

Art. 67 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Capitolul III

Abrogat.

Cap. III a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 68

Abrogat.

Art. 68 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Capitolul IV

Cap. IV a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 69

Abrogat.

Art. 69 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 70

Abrogat.

Art. 70 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 71

Abrogat.

Art. 71 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 72

Abrogat.

Art. 72 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 73

Abrogat.

Art. 73 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 74

Abrogat.

Art. 74 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 75

Abrogat.

Art. 75 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Capitolul V

Abrogat.

Cap. V a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea 1

Abrogată.

Secț. 1 a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 76

Abrogat.

Art. 76 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 77

Abrogat.

Art. 77 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 78

Abrogat.

Art. 78 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 79

Abrogat.

Art. 79 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 80

Abrogat.

Art. 80 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 81

Abrogat.

Art. 81 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 82

Abrogat.

Art. 82 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

Secț. a 2-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 83

Abrogat.

Art. 83 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 84

Abrogat.

Art. 84 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 85

Abrogat.

Art. 85 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 86

Abrogat.

Art. 86 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 87

Abrogat.

Art. 87 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

Secț. a 3-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 88

Abrogat.

Art. 88 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 89

Abrogat.

Art. 89 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 90

Abrogat.

Art. 90 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 91

Abrogat.

Art. 91 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 4-a

Abrogată.

Secț. a 4-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 92

Abrogat.

Art. 92 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 93

Abrogat.

Art. 93 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 94

Abrogat.

Art. 94 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 95

Abrogat.

Art. 95 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 96

Abrogat.

Art. 96 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 97

Abrogat.

Art. 97 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 98

Abrogat.

Art. 98 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 99

Abrogat.

Art. 99 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 100

Abrogat.

Art. 100 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 5-a

Abrogată.

Secț. a 5-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 101

Abrogat.

Art. 101 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 102

Abrogat.

Art. 102 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 103

Abrogat.

Art. 103 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 104

Abrogat.

Art. 104 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 6-a

Abrogată.

Secț. a 6-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 105

Abrogat.

Art. 105 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 106

Abrogat.

Art. 106 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 107

Abrogat.

Art. 107 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 108

Abrogat.

Art. 108 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 7-a

Abrogată.

Secț. a 7-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 109

Abrogat.

Art. 109 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 110

Abrogat.

Art. 110 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 8-a

Abrogată.

Secț. a 8-a a fost abrogată de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 111

Abrogat.

Art. 111 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 112

Abrogat.

Art. 112 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 113

Abrogat.

Art. 113 a fost abrogat de pct. 20 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Capitolul VI

Organisme de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M.

Secțiunea 1 Dispoziții generale

Articolul 114

(1) Prevederile prezentului capitol sunt aplicabile A.O.P.C. care atrag în mod public resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice și care se constituie sub forma:

a) fondurilor închise de investiții, care sunt înființate pe bază de contract de societate civilă și care au obligația de a răscumpăra titlurile de participare la intervale de timp prestabilite sau la anumite date, în conformitate cu documentele de constituire;

b) societățile de investiții de tip închis care sunt înființate prin act constitutiv emit un număr limitat de acțiuni și sunt tranzacționate pe o piață.

(2) A.O.P.C. prevăzute la alin. (1) sunt obligate să se înregistreze la C.N.V.M. și să respecte regulile prevăzute în prezentul capitol.

(3) Abrogat.

Alin. (3) al art. 114 a fost abrogat de pct. 21 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(4) Abrogat.

Alin. (4) al art. 114 a fost abrogat de pct. 21 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(5) Se interzice A.O.P.C. să ofere public titluri de participare, dacă nu respectă prevederile alin. (2).

Articolul 115

(1) A.O.P.C. care atrag în mod privat resurse financiare și care sunt administrate de o S.A.I. se supun prevederilor art. 114 alin. (2).

(2) A.O.P.C. care fac apel privat la resurse financiare și care nu sunt administrate de o S.A.I. vor stabili prin documentele constitutive reguli privind politica de investiții, conduită în afaceri și transparență.

(3) Documentele emise de A.O.P.C. prevăzute la alin. (2), trebuie să conțină în mod expres un avertisment cu privire la faptul că acestor organisme nu le sunt aplicabile dispozițiile prezentului titlu.

(4) A.O.P.C. menționate la alin. (2), care sunt tranzacționate pe o piață reglementată, sunt supuse prevederilor titlului VI.

Articolul 116

(1) C.N.V.M. va emite reglementări specifice fiecărui tip de A.O.P.C., cu privire la:

a) conținutul minim al documentelor de constituire;

b) investițiile permise și limitările aplicabile acestora;

c) valoarea de emisiune sau valoarea nominală a unui titlu de participare, după caz, sau/și valoarea investiției individuale a unui investitor;

d) regulile de tranzacționare a titlurilor de participare;

e) cerințe privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere ale unui A.O.P.C. autoadministrat.

(2) C.N.V.M. va emite reglementări comune fondurilor închise de investiții și societăților de investiții de tip închis, cu privire la:

a) obligațiile de transparență, informare și raportare;

b) regulile de conduită;

c) regulile de distribuire pe teritoriul României a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv nearmonizate din state membre și nemembre;

d) modalitatea de calcul al valorii activului net.

Secțiunea a 2-a Fondurile închise de investiții

Articolul 117

(1) Fondurile închise de investiții înregistrate la C.N.V.M. sunt administrate de o S.A.I.

(2) Abrogat.

Alin. (2) al art. 117 a fost abrogat de pct. 22 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Secțiunea a 3-a

Societățile de investiții de tip închis

Articolul 118

O societate de investiții de tip închis înregistrată la C.N.V.M. este administrată de o S.A.I. sau de un consiliu de administrație.

Articolul 119

(1) Abrogat.

Alin. (1) al art. 119 a fost abrogat de pct. 23 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(2) Societățile de investiții de tip închis își pot răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de [Legea nr. 31/1990](#) și cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.

Secțiunea a 4-a

Societățile de investiții financiare

Articolul 120

(1) Prevederile prezentului capitol, referitoare la societățile de investiții de tip închis înregistrate la C.N.V.M., se aplică corespunzător și societăților de investiții financiare, constituite în conformitate cu prevederile [Legii nr. 133/1996](#) pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, denumite în continuare S.I.F.

(2) C.N.V.M. va emite reglementări cu privire la conținutul minim al actului constitutiv al unei S.I.F., care vor include cel puțin următoarele:

- a) reguli privind emisiunea, deținerea și vânzarea acțiunilor;
- b) modalitatea de calcul a activului net;
- c) reguli prudentiale privind politica de investiții;
- d) condiții de înlocuire a depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații;
- e) reguli privind remunerarea administratorilor și dimensionarea cheltuielilor de administrare, în situația S.I.F.-urilor care nu se autoadministrează;
- f) identitatea, cerințele privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere.

(3) Acțiunile unei S.I.F. sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

(4) Prin derogare de la prevederile [art. 114 alin. \(1\) lit. b\)](#), referitoare la emiterea unui număr limitat de acțiuni, majorarea capitalului social al unei S.I.F. se va realiza numai prin ofertă publică de acțiuni, pe baza unui prospect aprobat de C.N.V.M., în conformitate cu prevederile titlului V al prezentei legi și ale [Legii nr. 31/1990](#).

Capitolul VII

Protecția deținătorilor de titluri de participare

Articolul 121

Abrogat.

Art. 121 a fost abrogat de pct. 24 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 122

(1) Prevederile [art. 21](#) se aplică în mod corespunzător A.O.P.C., S.A.I. și societăților de investiții autoadministrate.

(2) C.N.V.M. este în drept să suspende un administrator, în situația în care se constată că influența exercitată de către acesta poate prejudicia administrarea A.O.P.C., S.A.I. sau a societății de investiții, autorizate de C.N.V.M.

Articolul 123

C.N.V.M. va elabora reglementări privind fuziunea și divizarea unui S.A.I., O.P.C.V.M. și A.O.P.C.

Titlul IV

PIEȚELE REGLEMENTATE DE INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI DEPOZITARUL CENTRAL

Capitolul I

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea 1

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 3-a, Capitolul I , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 124

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 124 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 125

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 125 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a, Capitolul I , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 126

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 126 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 127

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 127 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 128

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 128 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 129

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 129 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 130

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 130 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 131

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 131 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 132

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 132 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 133

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 133 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 3-a, Capitolul I , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 134

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 134 din Secțiunea a 3-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 4-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 4-a, Capitolul I , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 135

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 135 din Secțiunea a 4-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 136

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 136 din Secțiunea a 4-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 137

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 137 din Secțiunea a 4-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 138

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 138 din Secțiunea a 4-a , Capitolul I , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul II

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul II , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 139

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 139 din Capitolul II , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 140

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 140 din Capitolul II , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 141

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 141 din Capitolul II , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 142

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 142 din Capitolul II , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul III

Compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare altele decât cele derivate

Articolul 143

(1) Condițiile generale privind operațiunile de compensare și decontare, precum și cele de decontare brută pentru tranzacțiile cu instrumente financiare, altele decât cele derivate, care pot avea loc în cadrul sistemului de compensare-decontare, sunt stabilite de către C.N.V.M. împreună cu Banca Națională a României și cu alte autorități competente, după caz.

(2) Prevederile din prezentul capitol nu se aplică sistemelor de compensare și decontare a operațiunilor cu instrumente ale pieței monetare și nici celor cu titluri de stat efectuate în afara pieței reglementate definite de prezenta lege, precum și celor derulate în sistemele de tranzacționare autorizate de Banca Națională a României și organizate de instituțiile de credit.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 144

(1) Autorizarea și supravegherea sistemului la care se face referire la [art. 143](#) și a societății ce administrează acest sistem se va face de către C.N.V.M. împreună cu Banca Națională a României și cu alte autorități competente, după caz.

(2) În acest scop, C.N.V.M. va putea solicita administratorilor sistemului de compensare-decontare, angajaților societății ce administrează sistemul de compensare-decontare și participanților la sistemul de compensare-decontare să furnizeze informațiile necesare referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor.

(3) C.N.V.M. poate efectua inspecții la sediul societății care administrează sistemul de compensare și decontare a tranzacțiilor.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 145

(1) Transferul dreptului de proprietate privind instrumentele financiare, altele decât cele derivate, are loc, la data decontării, în cadrul sistemului de compensare-decontare, pe baza principiului livrare contra plată.

(2) Valorile mobiliare cumpărate pot fi înstrăinate începând cu momentul cumpărării lor, conform regulilor pieței pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare și regulilor depozitarului central.

Art. 145 a fost modificat de pct. 26 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Capitolul IV

Depozitarul central

Secțiunea 1

Dispoziții generale

Articolul 146

(1) Depozitarul central este acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, autorizată și supravegheată de A.S.F., care efectuează operațiunile de depozitare a instrumentelor financiare, altele decât cele derivate, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.

Alin. (1) al art. 146 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(2) Depozitarul central va efectua operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, altele decât cele derivate, în conformitate cu prevederile [art. 143](#).

Alin. (2) al art. 146 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit alin. (3) al art. 155 din [LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017, la data prevăzută la art. 69 alin. (2) din [Regulamentul \(UE\) nr. 909/2014](#) al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrală de titluri de valoare și de modificare a [Directivelor 98/26/CE](#) și [2014/65/UE](#) și a [Regulamentului \(UE\) nr. 236/2012](#), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 257 din 28 august 2014, cu modificările ulterioare, prevederile art. 146 alin. (2), art. 148, art. 151 alin. (1) și (2) din [Legea nr. 297/2004](#), cu modificările și completările ulterioare se abrogă.

Reproducem mai jos prevederile alin. (2) al art. 69 din [Regulamentul \(UE\) nr. 909/2014](#)

"(2) CSD-urile solicită toate autorizațiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59."

(3) Prevederile prezentului titlu nu se aplică depozitarului titlurilor de stat.

(4) Emitenții pentru care se efectuează operațiuni de depozitare încheie contracte cu depozitarul central, care efectuează și operațiuni de registru pentru aceștia, furnizând informații, în conformitate cu prevederile prezentului articol sau la solicitarea acestora. Depozitarul central este competent să furnizeze informații autorităților competente cu privire la acționarii emitenților, cu respectarea prevederilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, cu modificările și completările ulterioare.

Alin. (4) al art. 146 a fost modificat de pct. 5 al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

(4¹) Acționarii sau, după caz, intermediarii au obligația de a transmite depozitarului central copia cărții de identitate pentru persoane fizice, copia certificatului de înregistrare sau un document din care să rezulte constituirea entității sau un document similar conform dreptului național al acționarului.

Alin. (4¹) al art. 146 a fost introdus de pct. 6 al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

(5) Depozitarul central va furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente instrumentelor financiare depozitate, putând presta servicii pentru îndeplinirea obligațiilor emitentului față de deținătorii de instrumente financiare.

Alin. (5) al art. 146 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

La data de 01-04-2017 Alineatul (5¹) din Articolul 146 , Secțiunea 1 , Capitolul IV , Titlul IV a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

(6) În vederea determinării structurii acționariatului unui emitent, la o anumită dată de referință, intermediarii vor raporta depozitarului central titularii subconturilor individualizate deținute de aceștia.

(7) Raportarea prevăzută la [alin. \(6\)](#) se va efectua astfel:

- a) pentru un anumit instrument financiar, în termen de 3 zile lucrătoare de la data solicitării depozitarului central;
- b) pentru toate instrumentele financiare, în termen de 3 zile lucrătoare de la datele de 30 iunie și 31 decembrie.

Alin. (7) al art. 146 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 147

Toate clasele de instrumente financiare, altele decât cele derivate, tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare vor fi depozitate, în mod obligatoriu, la depozitarul central autorizat, în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu instrumente financiare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni.

Art. 147 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26² al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Secțiunea a 2-a

Înființarea și funcționarea depozitarului central

Articolul 148

(1) Condițiile, documentația ce trebuie să însoțească cererea de autorizare, precum și procedura de autorizare a depozitarului central vor fi stabilite prin reglementări emise de către C.N.V.M. și se vor referi cel puțin la:

- a) capitalul social minim al societății pe acțiuni;
- b) obiectul principal de activitate și activitățile conexe ce pot fi prestate;
- c) structura acționariatului;
- d) condițiile de integritate, calificare și experiență profesională ce trebuie îndeplinite de administratori și de personalul cu funcții de conducere din cadrul societății;
- e) dotarea tehnică și resursele;
- f) calitatea acționarilor;
- g) auditorii financiari ai societății.

(2) Condițiile care stau la baza acordării autorizației trebuie respectate pe toată durata de funcționare a societății. Orice modificare a acestora trebuie supusă, în prealabil, autorizării C.N.V.M.

(3) Până la data aderării României la Uniunea Europeană, depozitarul central nu va distribui dividende, profitul obținut fiind utilizat, în principal, pentru dezvoltarea propriilor sisteme de operare.

Notă CTCE

Potrivit alin. (3) al art. 155 din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017, la data prevăzută la art. 69 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 257 din 28 august 2014, cu modificările ulterioare, prevederile art. 146 alin. (2), art. 148, art. 151 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare se abrogă.

Reproducem mai jos prevederile alin. (2) al art. 69 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

"(2) CSD-urile solicită toate autorizațiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor

tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59."

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 149

(1) Reglementările privind organizarea și funcționarea depozitarului central vor fi supuse aprobării C.N.V.M., înaintea intrării în vigoare a acestora.

(1[^]1) Condițiile de calificare, experiență profesională și reputație care trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese care trebuie evitate de către membrii consiliului de administrație, directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului sunt stabilite prin reglementări A.S.F.

Alin. (1[^]1) al art. 149 a fost introdus de pct. 10 al art. I din [LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26[^]3 al art. 203 din [ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012](#) publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(2) Nivelul comisioanelor și al tarifelor percepute de depozitarul central va fi aprobat de adunarea generală a acționarilor acestuia și notificat C.N.V.M.

(3) Membrii consiliului de administrație al depozitarului central sunt validați individual de C.N.V.M., înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 150

(1) Acționarii depozitarului central nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot, excepție făcând operatorii de piață, care pot deține până la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea C.N.V.M.

(2) Orice achiziție de acțiuni ale depozitarului central, care va duce la o deținere de 5% din totalul drepturilor de vot, va fi supusă în prealabil aprobării C.N.V.M.

(3) Orice înstrăinare de acțiuni va fi notificată C.N.V.M., în termenul prevăzut de reglementările emise de către aceasta.

(4) În cazul în care nu se respectă cerințele cu privire la integritatea acționarilor sau se omite obținerea aprobării C.N.V.M., drepturile de vot aferente acțiunilor deținute cu nerespectarea cerințelor menționate sunt suspendate de drept, aplicându-se procedura stabilită la [art. 283](#).

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 151

(1) Conturile de instrumente financiare deschise la depozitarul central de intermediari vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea instrumentelor financiare deținute în nume propriu de cele deținute în contul clienților acestora.

Alin. (1) al art. 151 a fost modificat de pct. 10 al art. I din [LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26[^]4 al art. 203 din [ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012](#) publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(3\) al art. 155 din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017, la data prevăzută la art. 69 alin. (2) din [Regulamentul \(UE\) nr. 909/2014](#) al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65

/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 257 din 28 august 2014, cu modificările ulterioare, prevederile art. 146 alin. (2), art. 148, art. 151 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare se abrogă.

Reproducem mai jos prevederile alin. (2) al art. 69 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

"(2) CSD-urile solicită toate autorizațiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59."

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Participanții la sistemul de compensare-decontare au obligația de a ține subconturi individualizate de instrumente financiare deținute în contul clienților lor și de a înregistra zilnic în registrul propriu deținerea, pe fiecare client, pentru fiecare clasă de instrumente financiare.

Alin. (2) al art. 151 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26⁴ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit alin. (3) al art. 155 din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017, la data prevăzută la art. 69 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 257 din 28 august 2014, cu modificările ulterioare, prevederile art. 146 alin. (2), art. 148, art. 151 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare se abrogă.

Reproducem mai jos prevederile alin. (2) al art. 69 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

"(2) CSD-urile solicită toate autorizațiile care sunt necesare în scopurile prezentului regulament și notifică conexiunile relevante dintre CSD-uri în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a tuturor standardelor tehnice de reglementare adoptate în temeiul articolelor 17, 26, 45, 47 și 48 și, atunci când este cazul, al articolelor 55 și 59."

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Depozitarul central va fi direct răspunzător pentru asigurarea zilnică a concordanței dintre cantitatea de instrumente financiare înregistrată în conturile de instrumente financiare și cantitatea de instrumente financiare emise.

Alin. (3) al art. 151 a fost modificat de pct. 10 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 26⁴ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (4) din Articolul 151 , Secțiunea a 2-a , Capitolul IV , Titlul IV a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

(5) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (5) din Articolul 151 , Secțiunea a 2-a , Capitolul IV , Titlul IV a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

(6) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (6) din Articolul 151 , Secțiunea a 2-a , Capitolul IV , Titlul IV a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 152

C.N.V.M. va emite reglementări privind operațiunile desfășurate de depozitarul central și entitățile pentru care efectuează aceste operațiuni.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Secțiunea a 3-a Supravegherea depozitarului central

Articolul 153

(1) C.N.V.M. supraveghează activitatea depozitarului central pentru a asigura transparența operațiunilor, buna desfășurare a activității și protecția investitorilor.

(2) C.N.V.M. poate solicita modificarea reglementărilor emise de depozitarul central.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 154

C.N.V.M. poate solicita depozitarului central să transmită periodic date, informații și documente, poate organiza inspecții la sediul depozitarului central și poate cere să i se pună la dispoziție toate documentele necesare, cu precizarea procedurilor și termenelor de transmitere a acestora.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 155

(1) Instrumentele financiare păstrate în conturile deschise la depozitarul central nu vor putea fi considerate ca aparținând patrimoniului acestuia și nu vor putea face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor depozitarului.

Alin. (1) al art. 155 a fost modificat de pct. 12 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 27[^]1 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(2) Prevederile [alin. \(1\)](#) se aplică inclusiv în cazul falimentului sau lichidării administrative a depozitarului central.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Articolul 156

În cadrul declanșării procedurii de faliment împotriva depozitarului central, judecătorul-sindic va numi lichidatorul, cu acordul C.N.V.M.

Notă CTCE

Potrivit [alin. \(2\) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor [Regulamentului \(UE\) nr. 909/2014](#) se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Capitolul V

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea 1

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea 1, Capitolul V , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 157

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 157 din Secțiunea 1 , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 158

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 158 din Secțiunea 1 , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a, Capitolul V , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 159

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 159 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 160

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 160 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 161

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 161 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 3-a, Capitolul V , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 162

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 162 din Secțiunea a 3-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 163

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 163 din Secțiunea a 3-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 4-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 4-a, Capitolul V , Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 164

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 164 din Secțiunea a 4-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 165

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 165 din Secțiunea a 4-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 166

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 166 din Secțiunea a 4-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 167

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 167 din Secțiunea a 4-a , Capitolul V , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul VI

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea 1

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea 1, Capitolul VI, Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 168

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 168 din Secțiunea 1 , Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 2-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 2-a, Capitolul VI, Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 169

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 169 din Secțiunea a 2-a , Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Secțiunea a 3-a

Abrogată.

La data de 06-07-2018 Secțiunea a 3-a, Capitolul VI, Titlul IV a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 170

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 170 din Secțiunea a 3-a , Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 171

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 171 din Secțiunea a 3-a , Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 172

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 172 din Secțiunea a 3-a , Capitolul VI , Titlul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

La data de 01-04-2017 Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea 1 a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 173

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 173 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 174

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 174 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 175

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 175 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 176

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 176 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 177

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 177 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 178

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 178 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 179

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 179 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 180

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 180 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 181

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 181 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 182

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 182 din Secțiunea 1 , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea a 2-a a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 183

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 183 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 184

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 184 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 185

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 185 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 186

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 186 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 187

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 187 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 188

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 188 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 189

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 189 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 190

Abrogat.

Art. 190 a fost abrogat de pct. 20 al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

Articolul 191

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 191 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 192

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 192 din Secțiunea a 2-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea a 3-a a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 193

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 193 din Secțiunea a 3-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 194

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 194 din Secțiunea a 3-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 195

Abrogat

Articolul 206

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 206 din Secțiunea a 7-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 207

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 207 din Secțiunea a 7-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 208

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 208 din Secțiunea a 7-a , Capitolul I , Titlul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul I a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 209

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 209 din Capitolul I , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 210

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 210 din Capitolul I , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul II a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 211

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 211 din Capitolul II , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 211¹

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 211¹ din Capitolul II , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 212

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 212 din Capitolul II , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul III a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea 1 a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 213

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 213 din Secțiunea 1 , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 214

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 214 din Secțiunea 1 , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea a 2-a a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 215

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 215 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 216

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 216 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 217

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 217 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 218

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 218 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 219

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 219 din Secțiunea a 2-a , Capitolul III , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul IV a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 220

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 220 din Capitolul IV , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 221

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 221 din Capitolul IV , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 222

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 222 din Capitolul IV , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 223

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 223 din Capitolul IV , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul V a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea I a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 224

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 224 din Secțiunea I , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 225

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 225 din Secțiunea I , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 226

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 226 din Secțiunea I , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 227

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 227 din Secțiunea I , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 228

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 228 din Secțiunea I , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea a 2-a a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 229

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 229 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 230

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 230 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 231

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 231 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 232

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 232 din Secțiunea a 2-a , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Secțiunea a 3-a a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 233

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 233 din Secțiunea a 3-a , Capitolul V , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

La data de 01-04-2017 Capitolul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 234

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 234 din Capitolul VI , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 235

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 235 din Capitolul VI , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 236

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 236 din Capitolul VI , Titlul VI a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 237

Abrogat

Articolul 238

Articolul 239

Articolul 240

Articolul 240¹

Articolul 241

Articolul 242

Articolul 243

Articolul 243¹

Articolul 244

Articolul 245

Articolul 246

Articolul 247

Articolul 248

Pagina 39 din 52

La data de 01-04-2017 Articolul 248 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 249

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 249 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 250

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 250 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 251

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 251 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 252

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 252 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 253

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 253 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 254

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 254 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 255

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 255 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 256

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 256 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 257

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 257 din Titlul VII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Titlul VIII

AUDITUL FINANCIAR

Articolul 258

(1) Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului C.N.V.M., conform prevederilor prezentei legi, vor fi elaborate în conformitate cu cerințele specifice stabilite de Ministerul Finanțelor Publice și cu reglementările C.N.V.M. și vor fi auditate de persoane fizice sau juridice, persoane active, membre ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

(2) Modul de aplicare a prevederilor prezentului titlu se va stabili în baza unui protocol încheiat între C.N.V.M. și Camera Auditorilor Financieri din România.

Articolul 259

(1) Auditorul financiar:

a) întocmește un raport de audit financiar, în conformitate cu standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România;

b) întocmește, în termen de 30 de zile, pe baza informațiilor prezentate de administratori, rapoarte suplimentare, în conformitate cu standardele de audit financiar și cu cadrul de raportare definit prin standardele internaționale de contabilitate și prin reglementările C.N.V.M. referitoare la operațiunile reclamate de acționarii reprezentând cel

puțin 5% din totalul drepturilor de vot. Administratorii sunt obligați să furnizeze auditorilor toate informațiile solicitate. Raportul suplimentar va fi făcut public pe website-ul C.N.V.M.

c) furnizează servicii suplimentare, în condițiile respectării principiului independenței.

(2) Dacă administratorii și auditorii prevăzuți la [alin. \(1\) lit. b\)](#) nu dau curs solicitării în termenul prevăzut sau dacă raportul publicat nu cuprinde informațiile din cadrul de raportare, acționarii se vor putea adresa instanței din raza teritorială unde își are sediul societatea, în vederea numirii unui alt auditor financiar sau expert pentru reluarea procedurii de întocmire și prezentare a unui raport suplimentar, urmând ca raportul să fie înaintat instanței și comunicat părților, iar opinia auditorului financiar sau a expertului să fie publicată în Buletinul C.N.V.M.

Articolul 260

(1) Auditorii financiari sunt obligați să raporteze, fără să vină în contradicție cu prevederile din Codul privind conduita etică și profesională și Standardele de Audit Financiar, în termen de 10 zile, orice fapt sau act în legătură cu activitatea entităților reglementate de care au luat cunoștință în exercitarea atribuțiilor lor specifice și care:

a) constituie o încălcare semnificativă a actelor normative ce reglementează condițiile de autorizare și funcționare a entității reglementate auditate;

b) este de natură să afecteze continuitatea activității entității reglementate auditate;

c) poate conduce la o opinie de audit cu rezerve, imposibilitatea exprimării unei opinii sau a unei opinii contrare.

(2) Auditorii financiari sunt obligați să raporteze, de îndată, C.N.V.M. orice fapt sau act, din cele prevăzute la [alin. \(1\)](#), de care au luat la cunoștință pe parcursul efectuării auditului, în legătură cu o entitate controlată de entitatea auditată, astfel cum se definește la [art. 2](#) pct. 16 lit. b).

(3) Auditorii financiari, la solicitarea scrisă a C.N.V.M., au obligația:

a) să înainteze C.N.V.M. orice raport sau document ce a fost adus la cunoștința entității auditate;

b) să înainteze C.N.V.M. o declarație care să indice motivele de încetare a contractului de audit, indiferent de natura acestora;

e) să înainteze C.N.V.M. orice raport sau document cuprinzând observațiile care au fost aduse la cunoștința conducerii entității auditate.

(4) Îndeplinirea cu bună-credință de către auditorul financiar a obligației de a informa C.N.V.M., în conformitate cu [alin. \(1\)](#) și [\(2\)](#), nu constituie o încălcare a obligației de păstrare a secretului profesional care revine acestuia potrivit legii/codului etic sau clauzelor contractuale, neputând atrage răspunderea auditorului financiar în cauză.

Articolul 261

C.N.V.M. are obligația să asigure confidențialitatea informațiilor primite, în conformitate cu prevederile [art. 260](#), cu excepția celor care sunt de natură penală.

Articolul 262

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 262 din Titlul VIII a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017](#)

Articolul 263

(1) Pentru deficiențele semnificative constatate în activitatea profesională desfășurată de un auditor financiar, în legătură cu entități supuse autorizării, controlului și supravegherii C.N.V.M., aceasta va sesiza Camera Auditorilor Financiari din România (CAFR) și va solicita adoptarea măsurilor corespunzătoare, potrivit reglementărilor în vigoare.

Titlul IX

Abrogat.

Capitolul I

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul I, Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 264

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 264 din Capitolul I, Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul II

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 265

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 265 din Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 266

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 266 din Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 267

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 267 din Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 268

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 268 din Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 269

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 269 din Capitolul II , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Capitolul III

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Capitolul III , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Articolul 270

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 270 din Capitolul III , Titlul IX a fost abrogat de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

Titlul X

RĂSPUNDERI ȘI SANCTIUNI

Articolul 271

Încălcarea dispozițiilor prezentei legi și a reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia atrage răspunderea în condițiile legii.

Art. 271 a fost modificat de pct. 59 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 272

(1) Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de către:

a) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera a) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

b) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera b) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

c) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera c) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

d) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera d) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de [Alineatul \(1\), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018](#)

e) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera e) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

f) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera f) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

La data de 01-04-2017 Litera g) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

h) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera h) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

i) S.A.I., A.O.P.C. autoadministrată ori depozitar și/sau de către membrii consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului și reprezentanții compartimentului de control intern ai unei S.A.I. sau A.O.P.C. autoadministrate, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, după caz, în legătură cu:

- 1. încălcarea condițiilor de constituire, înregistrare la A.S.F. și funcționare a A.O.P.C. prevăzute la [art. 115 alin. \(1\) și \(4\)](#), [art. 117 alin. \(1\)](#), [art. 118](#), [art. 119 alin. \(2\)](#), [art. 120 alin. \(1\)](#), (3) și (4) și [art. 286 alin. \(1\)-\(3\)](#);**
- 2. nerespectarea prevederilor reglementărilor interne ale societății de investiții de tip închis autoadministrate, regulilor fondului/actului constitutiv al societății de investiții de tip închis și/sau ale prospectelor de emisiune ale A.O.P.C.;**

- 3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la activitatea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament autorizate/avizate de A.S.F. și a depozitarilor acestora;**

j) depozitarii centrali, intermediari și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii ori membrii directoratului, precum și de către persoanele fizice care exercită de jure sau de facto funcții de conducere în cadrul entităților anterior menționate ori de către alte persoane responsabile, după caz, în legătură cu:

- 1. nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării și a condițiilor de funcționare la care se face referire la [art. 148 alin. \(1\) și \(2\)](#);**
- 2. refuzul de a furniza A.S.F. informațiile solicitate, conform prevederilor [art. 144 alin. \(2\)](#), referitoare la compensarea și decontarea tranzacțiilor;**
- 3. refuzul de a furniza emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare depozitate conform prevederilor [art. 146 alin. \(4\) și \(5\)](#);**
- 4. refuzul de a raporta depozitarului central titularii subconturilor individualizate deținute de intermediari conform prevederilor [art. 146 alin. \(6\)](#);**
- 5. nerespectarea de către intermediari a obligațiilor de raportare în termenele prevăzute la [art. 146 alin. \(7\)](#);**
- 6. nerespectarea obligațiilor privind evidențierea valorilor mobiliare și a sarcinilor asupra acestora prevăzute la [art. 151](#);**
- 7. refuzul de a duce la îndeplinire solicitările A.S.F. prevăzute la [art. 153 alin. \(2\)](#);**
- 8. nerespectarea de către persoanele responsabile a obligațiilor privind achiziția, deținerea și înstrăinarea acțiunilor depozitarului central conform prevederilor [art. 150](#);**
- 9. neacordarea în mod nejustificat a accesului intermediarilor din state membre.**

La data de 06-07-2018 Litera j) din Alineatul (1) , Articolul 272 , Titlul X a fost modificată de Punctul 2, Articolul 281, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Notă CTCE

Potrivit alin. (2) al art. 286 din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 143-150, art. 151 alin. (1)-(3), art. 152-156 și art. 272 alin. (1) lit. j) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

k) persoanele responsabile din partea Fondului de compensare a investitorilor în legătură cu:

- 1. nerespectarea obligațiilor de efectuare a plăților compensatorii conform [art. 47](#) și de publicare a informațiilor prevăzute la [art. 48](#);**
- 2. nerespectarea reglementărilor Fondului de compensare a investitorilor aprobate de A.S.F.;**
- 3. nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la Fondul de compensare a investitorilor.**

(2) Constituie contravenții următoarele fapte:

a) nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de autorizare, supraveghere, reglementare și control sau în urma acestora;

b) nerespectarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiar-contabile și la auditarea acestora, prevăzute la [art. 258 alin. \(1\)](#);

La data de 01-04-2017 Litera c) din Alineatul (2) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017
La data de 01-04-2017 Litera d) din Alineatul (2) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017
e) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera e) din Alineatul (2) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018
f) nerespectarea obligațiilor prevăzute la [art. 286¹](#);

g) împiedicarea fără drept a exercitării drepturilor conferite de către lege A.S.F., precum și refuzul nejustificat al oricărei persoane de a răspunde solicitărilor A.S.F. în exercitarea atribuțiilor care îi revin conform legii;

h) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital;

i) nepunerea în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital;

j) nerespectarea reglementărilor și măsurilor emise de A.S.F. cu privire la formarea, pregătirea și perfecționarea profesională, respectiv echivalarea automată a diplomelor, atestatelor și certificatelor emise de organisme internaționale;

k) nerespectarea de către organul statutar competent a obligațiilor prevăzute la [art. 283 alin. \(1\)](#);

l) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera l) din Alineatul (2) , Articolul 272 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Art. 272 a fost modificat de pct. 15 al [art. I](#) din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care modifică pct. 60 al [art. 203](#) din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 272¹

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 272¹ din Titlul X a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 272²

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 272² din Titlul X a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 273

(1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la [art. 272](#) se sancționează după cum urmează:

a) în cazul contravențiilor prevăzute la [art. 272 alin. \(1\) lit. a\)-f\)](#), lit. h), i), lit. j) pct. 1-9 și 11-17, lit. k) pct. 2 și 3 și la alin. (2) lit. e), h), i), k) și l):

La data de 01-04-2017 Partea introductivă a lit. a) , Alineatul (1) , Articolul 273 , Titlul X a fost modificată de Punctul 5, Articolul 154, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

(i) cu avertisment sau amendă de la 1.000 lei la 50.000 lei, pentru persoanele fizice;

(ii) cu avertisment sau amendă de la 0,1% până la 5% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;

Lit. a) a alin. (1) al art. 273 a fost modificată de pct. 16 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care modifică pct. 61 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

b) în cazul contravențiilor prevăzute la [art. 272 alin. \(1\) lit. j\)](#) pct. 10, lit. k) pct. 1 și alin. (2) lit. a), b), f) și j):

La data de 01-04-2017 Partea introductivă a lit. b) , Alineatul (1) , Articolul 273 , Titlul X a fost modificată de Punctul 5, Articolul 154, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

(i) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;

Pct. (i) al lit. b) a alin. (1) al art. 273 a fost modificat de pct. 3 al art. I din LEGEA nr. 268 din 6 noiembrie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 857 din 18 noiembrie 2015, care introduce pct. 27¹ al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

(ii) cu amendă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri netă realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice.

Lit. b) a alin. (1) al art. 273 a fost modificată de pct. 16 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care modifică pct. 61 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

La data de 01-04-2017 Litera c) din Alineatul (1), Articolul 273, Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

(2) În cazul în care cifra de afaceri realizată în anul financiar anterior sancționării nu este disponibilă la data sancționării, va fi luată în considerare cea aferentă anului financiar în care persoana juridică a înregistrat cifra de afaceri, an imediat anterior anului de referință. Prin an de referință se înțelege anul anterior sancționării.

(3) Prin excepție de la prevederile art. 8 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, în cazul persoanei juridice care a înregistrat o cifră de afaceri mai mică de 15 milioane lei sau nu a înregistrat cifră de afaceri în anul anterior sancționării, precum și în cazul persoanei juridice a cărei cifră de afaceri nu este accesibilă A.S.F., aceasta va fi sancționată cu:

Partea introductivă a alin. (3) al art. 273 a fost modificată de pct. 16 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care modifică pct. 61 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

a) amendă de la 10.000 lei la 1.000.000 lei, în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. a);

b) amendă de la 15.000 lei la 2.500.000 lei, în cazul contravențiilor prevăzute la alin. (1) lit. b).

(4) C.N.V.M. poate aplica și următoarele sancțiuni contravenționale complementare, aplicate, după caz:

1. suspendarea autorizației;

2. retragerea autorizației;

3. interzicerea pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani a dreptului de a ocupa o funcție, de a desfășura o activitate sau de a presta un serviciu pentru care se impune autorizarea în condițiile prezentei legi.

(5) Abrogat.

La data de 06-07-2018 Alineatul (5) din Articolul 273, Titlul X a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

(6) În cazul instituțiilor de credit care desfășoară activitatea de depozitare pentru organismele de plasament colectiv autorizate/avizate de A.S.F. cuantumul amenzilor prevăzute la alin. (1) lit. a) pct. (ii) va fi determinat prin aplicarea procentelor respective la cifra de afaceri netă realizată din activitatea de depozitare, cu luarea în considerare a prevederilor alin. (3).

Alin. (6) al art. 273 a fost introdus de pct. 17 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 61¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Art. 273 a fost modificat de pct. 61 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 273¹

Desfășurarea fără autorizație a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege cere autorizarea constituie infracțiune și se sancționează conform prevederilor art. 348 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.

La data de 06-07-2018 Articolul 273¹ din Titlul X a fost modificat de Punctul 3, Articolul 281, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 273²

Abrogat

La data de 01-04-2017 Articolul 273² din Titlul X a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

Articolul 274

(1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 272 și 273² se constată de către C.N.V.M.

(2) C.N.V.M. poate delega constatarea săvârșirii contravențiilor către agenți împuterniciți să exercite atribuții privind supravegherea, investigarea și controlul respectării dispozițiilor legale și ale reglementărilor aplicabile pieței de capital.

(3) La primirea actelor de verificare rezultate în urma activității de autorizare, supraveghere sau control, în situația în care se constată săvârșirea unei contravenții, C.N.V.M. dispune aplicarea sancțiunilor prevăzute de art. 273 sau

273[^]2. De asemenea, prin acte individuale, C.N.V.M. poate dispune extinderea investigațiilor, luarea de măsuri conservatorii și/sau audierea persoanelor vizate de actele de verificare.

(4) C.N.V.M. poate face publică orice măsură sau sancțiune impusă pentru nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia.

Art. 274 a fost modificat de pct. 63 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 275

(1) La individualizarea sancțiunii se va ține seama de circumstanțele personale și reale ale săvârșirii faptei și de conduita făptuitorului.

(2) Abrogat.

Alin. (2) al art. 275 a fost abrogat de pct. 64 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(3) În cazul constatării săvârșirii a două sau mai multe contravenții, se aplică sancțiunea cea mai mare, majorată cu până la 50%, după caz.

Articolul 276

Abrogat.

Art. 276 a fost abrogat de pct. 65 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 277

Abrogat.

Art. 277 a fost abrogat de pct. 65 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 278

(1) În ceea ce privește procedura de stabilire și constatare a contravențiilor, precum și de aplicare a sancțiunilor, prevederile prezentei legi derogă de la dispozițiile Ordonanței Guvernului nr. 2/2001.

(2) Prin derogare de la prevederile art. 13 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, termenul de prescripție a constatării, aplicării și executării sancțiunii contravenționale este de 3 ani de la data săvârșirii faptei.

(3) În cazul contravențiilor continue, termenul de prescripție de 3 ani curge de la data constatării faptei.

Art. 278 a fost modificat de pct. 19 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care modifică pct. 66 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 279

Constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoarea de la 6 luni la 5 ani și interzicerea unor drepturi:

a) prezentarea cu intenție de către administratorul, directorul sau directorul executiv al societății către acționari de situații financiare inexacte ori de informații nereale privind condițiile economice ale societății;

La data de 01-04-2017 Litera b) din Articolul 279 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 155, Titlul VII din LEGEA nr. 24 din 21 martie 2017, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 213 din 29 martie 2017

c) Abrogată.

La data de 06-07-2018 Litera c) din Articolul 279 , Titlul X a fost abrogată de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Art. 279 a fost modificat de pct. 3 al art. 152 din LEGEA nr. 187 din 24 octombrie 2012, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 757 din 12 noiembrie 2012.

Articolul 279[^]1

Abrogat.

La data de 06-07-2018 Articolul 279[^]1 din Titlul X a fost abrogat de Alineatul (1), Articolul 286, Titlul XI din LEGEA nr. 126 din 11 iunie 2018, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 521 din 26 iunie 2018

Articolul 280

Abrogat.

Titlul XI

DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Articolul 281

- (1) C.N.V.M. va stabili, prin regulament, perioada în care entitatea reglementată de către aceasta trebuie să se încadreze în prevederile prezentei legi, perioadă care nu va depăși 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.
- (2) Autorizațiile emise entităților reglementate înainte de intrarea în vigoare a prezentei legi își păstrează valabilitatea. Entitățile reglementate sunt obligate ca, până la termenul prevăzut la [alin. \(1\)](#), să depună modificări și /sau completări ale documentelor care au stat la baza acordării autorizațiilor, în scopul încadrării în prevederile prezentei legi și al înregistrării acestora în Registrul C.N.V.M.

Articolul 282

- (1) Cererile de autorizare nesoluționate și care nu sunt conforme cu prevederile legii trebuie retrase sau completate, în termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi.
- (2) Nerespectarea prevederilor [alin. \(1\)](#) atrage respingerea cererii.

Articolul 283

- (1) În cazul dobândirii sau majorării unei participații la capitalul social al unei entități reglementate, efectuată cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi, drepturile de vot aferente respectivei dețineri sunt suspendate de drept.
- Acțiunile respective se iau în considerare la stabilirea cvorumului necesar adunării generale a acționarilor.
- (2) C.N.V.M. va dispune acționarilor respectivi să-și vândă, în termen de 3 luni, acțiunile aferente participației în legătură cu care C.N.V.M. nu și-a exprimat acordul. După expirarea acestui termen, dacă acțiunile nu au fost vândute, C.N.V.M. dispune entității reglementate anularea acțiunilor respective, emiterea unor noi acțiuni purtând același număr și vânzarea acestora, urmând ca prețul încasat din vânzare să fie consemnat la dispoziția dobânditorului inițial, după reținerea cheltuielilor ocazionate de vânzare.
- (3) Consiliul de administrație al entității reglementate este răspunzător de îndeplinirea măsurilor necesare pentru anularea acțiunilor, potrivit [alin. \(2\)](#), și vânzarea acțiunilor nou-emise.
- (4) Dacă din lipsă de cumpărători vânzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vânzare parțială a acțiunilor nou-emise, entitatea reglementată va proceda, de îndată, la reducerea capitalului social, cu diferența dintre capitalul social înregistrat și cel deținut de acționarii cu drept de vot.

Articolul 284

- (1) Înființarea depozitarului central va avea loc în termenul prevăzut la [art. 281 alin. \(1\)](#).
- (2) Entitățile care prestează servicii de registru sunt obligate să pună la dispoziția depozitarului central registrele societăților tranzacționate pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare. Termenele și procedurile vor fi stabilite prin reglementări emise de C.N.V.M.
- (3) Prin derogare de la prevederile [art. 124](#), [art. 143](#), [art. 146](#) și [art. 157](#), până la împlinirea termenului stipulat la [alin. \(1\)](#), Bursa de Valori București poate să desfășoare activități de compensare, decontare, depozitare și registru, precum și orice alte activități auxiliare referitoare la valorile mobiliare și instrumentele financiare, prin departamente specializate, independente de activitatea de tranzacționare.

Articolul 285

- (1) Prin derogare de la prevederile titlului II [cap. I](#) și [3 din Legea nr. 31/1990](#), începând cu data adunării generale a Asociației Bursei de Valori București, care hotărăște transformarea Bursei de Valori București în societate comercială pe acțiuni, patrimoniul Bursei de Valori București devine patrimoniul S.C. Bursa de Valori București - S. A.
- (2) Până la data întrunirii Adunării generale a Asociației Bursei de Valori București, prevăzută la [alin. \(1\)](#), Bursa de Valori București va proceda la inventarierea și reevaluarea patrimoniului. Pe baza hotărârii adoptate de adunarea generală, o parte din activul patrimonial reevaluat al Bursei de Valori București se va transforma în capital social al Societății Comerciale «Bursa de Valori București» - S.A. Capitalul social stabilit va fi repartizat în cote egale, cu titlu gratuit și fără sarcini fiscale, membrilor Asociației Bursei de Valori București înregistrați la data adunării generale prevăzute la [alin. \(1\)](#) și se consideră subscris și vărsat integral de la data acestei adunări generale.

Alin. (2) al art. 285 a fost modificat de art. I din LEGEA nr. 208 din 29 iunie 2005, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 578 din 5 iulie 2005.

- (3) S.C. Bursa de Valori București - S.A. reprezintă continuatorul și succesorul legal în drepturi și obligații al Bursei de Valori București, păstrând aceeași denumire.

(4) La data adunării generale a Asociației Bursei de Valori București, menționate la [alin. \(1\)](#), comitetul Bursei de Valori București devine Consiliul de administrație al S.C. Bursa de Valori București - S.A., având aceeași componență; membrii comitetului Bursei de Valori București devin membri ai Consiliului de administrație al S.C. Bursa de Valori București - S.A., până la expirarea mandatului lor sau până la următoarea adunare generală a acționarilor, dacă perioada mandatului a fost depășită.

(5) Comitetul Bursei de Valori București va desemna o persoană împuternicită să efectueze formalitățile de înregistrare și înmatriculare a S.C. Bursa de Valori București - S.A., până la data întrunirii adunării generale a Asociației Bursei de Valori București, menționate la [alin. \(1\)](#).

(6) La data înregistrării S.C. Bursa de Valori București - S.A. la oficiul registrului comerțului, Asociația Bursei de Valori București se desființează de drept.

Articolul 286

(1) Prin derogare de la [Legea nr. 31/1990](#), în ceea ce privește acțiunile S.I.F. emise în conformitate cu [art. 4 din Legea nr. 133/1996](#), aflate în proprietatea deținătorilor inițiali, depășirea limitei stabilite de prevederile [art. 103 din Legea nr. 31/1990](#) se poate face numai prin decizia S.A.I. sau a consiliului de administrație, cu aprobarea C.N.V.M. și în conformitate cu reglementările emise de aceasta.

(2) Acțiunile dobândite în condițiile [alin. \(1\)](#) pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul C.N.V.M., în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

(3) Prin derogare de la [Legea nr. 31/1990](#), modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale S.I.F.-urilor, pentru încadrarea acestora în prevederile prezentei legi, vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație sau a S.A.I., după caz, ulterior obținerii autorizației prealabile emise de C.N.V.M.

(4) S.I.F.-urile au obligația să se încadreze în prevederile prezentei legi, în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.

(5) În termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, registrele independente au obligația înscrierii și numerotării tuturor acțiunilor emise de S.I.F.-uri.

(6) Consiliile de administrație ale S.I.F.-urilor sunt obligate să convoace, în conformitate cu prevederile [Legii nr. 31/1990](#) și ale [alin. \(5\)](#) al prezentului articol, adunările generale extraordinare ale acționarilor, în scopul modificării actelor constitutive potrivit prevederilor prezentei legi, în termen de 60 de zile de la intrarea în vigoare a acesteia.

Articolul 286¹

(1) Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către societățile de investiții financiare rezultate din transformarea fondurilor proprietății private, dar nu mai mult de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare.

Alin. (1) al art. 286¹ a fost modificat de pct. 1 al art. I din [LEGEA nr. 11 din 6 ianuarie 2012](#), publicată în [MONITORUL OFICIAL nr. 20 din 10 ianuarie 2012](#).

(2) Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limitele prevăzute la [alin. \(1\)](#).

(3) Persoanele menționate la [alin. \(1\)](#) au obligația ca la atingerea pragului de 5% să informeze în maximum 3 zile lucrătoare societatea de investiții financiare, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni.

Alin. (3) al art. 286¹ a fost modificat de pct. 1 al art. I din [LEGEA nr. 11 din 6 ianuarie 2012](#), publicată în [MONITORUL OFICIAL nr. 20 din 10 ianuarie 2012](#).

(4) În termen de 3 luni de la data depășirii limitei de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare, acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere.

Alin. (4) al art. 286¹ a fost modificat de pct. 1 al art. I din [LEGEA nr. 11 din 6 ianuarie 2012](#), publicată în [MONITORUL OFICIAL nr. 20 din 10 ianuarie 2012](#).

(5) C.N.V.M. va emite reglementări pentru aplicarea prezentului articol.

Art. 286¹ a fost modificat de pct. 8 al articolului unic din [LEGEA nr. 97 din 25 aprilie 2006](#), publicată în [MONITORUL OFICIAL nr. 375 din 2 mai 2006](#).

Articolul 286²

Abrogat.

Art. 286² a fost abrogat de pct. 2 al art. I din [LEGEA nr. 11 din 6 ianuarie 2012](#), publicată în [MONITORUL OFICIAL nr. 20 din 10 ianuarie 2012](#).

Articolul 286³

(1) Condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 alin. (1) și (2) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale S.I.F., exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile alin. (1), vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al S.I.F. sau al S.A.I. care administrează un S.I.F., după caz, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.

Art. 286³ a fost modificat de pct. 21 al art. I din LEGEA nr. 10 din 8 ianuarie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 22 din 12 ianuarie 2015, care introduce pct. 68¹ al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

Articolul 286⁴

Condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale extraordinare ale acționarilor unui operator de piață și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 alin. (1) și (2) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 286⁴ a fost introdus de pct. 4 al art. I din LEGEA nr. 268 din 6 noiembrie 2015, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 857 din 18 noiembrie 2015, care modifică pct. 28 al art. I din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 90 din 23 decembrie 2014, publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 964 din 30 decembrie 2014.

Articolul 287

S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri - S.A. Sibiu, S.C. Bursa Română de Mărfuri - S.A., precum și societățile de brokeraj ale membrilor acționari ai celor două burse, au obligația să se încadreze în prevederile prezentei legi, în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.

Articolul 288

(1) Prevederile următoarelor articole vor intra în vigoare la momentul aderării României la Uniunea Europeană:

- a) art. 37 - art. 43;
- b) art. 111, art. 112 și art. 113 alin. (1);
- c) art. 124 alin. (4);
- d) art. 192.

(2) Până la data aderării României la Uniunea Europeană, entitățile având sediul în statele membre vor putea desfășura activități reglementate de prezenta lege, fără eliberarea unei autorizații în condiții de reciprocitate, în baza acordurilor de cooperare încheiate de C.N.V.M. cu autoritățile competente din statele membre de origine. Supravegherea acestor entități se va realiza în condițiile prevăzute în acordurile respective.

(3) C.N.V.M. va informa Comisia Europeană:

a) cu privire la autorizarea oricărei societăți care este filiala unei societăți-mamă, conform art. 2 alin. (1) pct. 6 și 27, aflate sub jurisdicția unui stat nemembru, precum și cu privire la structura grupului din care societatea-mamă respectivă face parte;

b) ori de câte ori societatea-mamă menționată la lit. a) dobândește o poziție în cadrul unei societăți autorizate de C.N.V.M., care ar deveni astfel filiala respectivei societăți-mamă;

c) cu privire la orice dificultăți întâmpinate de societățile autorizate de C.N.V.M., care intenționează să se stabilească sau să presteze servicii într-un stat nemembru.

(4) C.N.V.M. va transmite Comisiei Europene, la solicitarea acesteia, informații cu privire la:

a) orice cerere de autorizare a oricărei societăți care este filiala unei societăți-mamă, conform art. 2 alin. (1) pct. 6 și 27, aliate sub jurisdicția statului nemembru indicat;

b) orice notificare prin care C.N.V.M. este informată, în conformitate cu art. 18 alin. (2) și art. 61, că societatea-mamă menționată la lit. a) își propune să dobândească o poziție în cadrul unei societăți autorizate de C.N.V.M., astfel încât aceasta din urmă să devină filiala respectivei societăți-mamă.

(4¹) C.N.V.M. cooperează cu Autoritatea Europeană pentru Piețe și Valori Mobiliare și Comitetul European pentru Risc Sistemic și furnizează fără întârziere acestora toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin.

Alin. (4¹) al art. 288 a fost introdus de pct. 69 al art. 203 din ORDONANȚA DE URGENȚĂ nr. 32 din 27 iunie 2012 publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 435 din 30 iunie 2012.

(5) Entitățile din statele nemembre care desfășoară în România activități reglementate de prezenta lege nu vor beneficia de un tratament mai favorabil comparativ cu cel aplicat entităților din statele membre.

Articolul 289

(1) Anexa la **Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002** privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valori Mobiliare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 226 din 4 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin **Legea nr. 514/2002**, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

(3) La cerere, C.N.V.M. raportează Comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale Senatului și Camerei Deputaților, Comisiei economice a Senatului și Comisiei pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților, asupra activității desfășurate, cu respectarea prevederilor legale privind informațiile confidențiale și cele clasificate.

2. Articolul 6 va avea următorul cuprins:

Articolul 6

(1) C.N.V.M. poate participa la activitatea organizațiilor internaționale de profil și poate deveni membră a acestor organizații.

(2) C.N.V.M. va coopera cu autoritățile competente din statele membre și pe bază de reciprocitate cu autoritățile competente din statele ne membre ori de câte ori este necesar, în scopul îndeplinirii obligațiilor ce le revin, făcând uz de puterile cu care a fost investită de lege.

(3) C.N.V.M. va acorda asistență autorității competente din statele membre, în special în ce privește schimbul de informații și cooperarea în activitățile de investigare. Acest tip de asistență include, fără a se limita la acestea:

a) furnizarea de informații publice sau nesupuse publicității despre ori în legătură cu o persoană fizică sau juridică, subiect al reglementării, supravegherii ori controlului C.N.V.M.;

b) furnizarea de copii ale înregistrărilor ținute de entitățile reglementate;

c) colaborări cu persoanele care dețin informații despre obiectul unei anchete.

(4) C.N.V.M. va emite reglementări privind procedura de cooperare cu autoritățile competente din statele membre, în conformitate cu legislația comunitară în vigoare.

3. La articolul 7, după alineatul (2) se introduc alineatele (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

(2¹) Obligația de păstrare a secretului de serviciu nu poate fi opusă C.N.V.M. în exercitarea atribuțiilor sale prevăzute de lege.

(2²) Informațiile de natura secretului profesional primite de către C.N.V.M. în exercitarea atribuțiilor sale pot fi utilizate numai în următoarele situații:

a) în scopul verificării respectării condițiilor impuse pentru acordarea autorizației entităților reglementate, pentru facilitarea supravegherii, pe baze consolidate sau neconsolidate a desfășurării activității entității reglementate, în special a cerințelor de adecvare a capitalului, a procedurilor contabile și administrative și a mecanismelor de asigurare a controlului intern;

b) în scopul impunerii de sancțiuni;

c) în cadrul plângerilor administrative și acțiunilor intentate împotriva actelor individuale emise de C.N.V.M.

4. La articolul 7, alineatul (15) va avea următorul cuprins:

(15) Regulamentele și instrucțiunile emise de către C.N.V.M. sunt aprobate prin ordin al președintelui C.N.V.M. Ordinul de aprobare va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I. Textul integral al regulamentelor și instrucțiunilor aprobate va fi publicat, pentru opozabilitate, în Buletinul C.N.V.M.

5. La articolul 11, alineatul (1) va avea următorul cuprins:

Articolul 11

(1) Membrii și angajații care lucrează sau care au lucrat la C.N.V.M., precum și reprezentanții și salariații entităților cărora C.N.V.M. le-a delegat una sau mai multe din prerogativele cu care a fost investită prin lege au obligația să respecte, în privința informațiilor obținute în cursul sau ca urmare a exercitării atribuțiilor și care nu au devenit publice, regimul juridic aplicabil secretului de serviciu. În sensul prezentei legi, transmiterea de informații în cadrul prevăzut la art. 6 alin. (2) și (3) nu reprezintă o încălcare a acestei obligații.

6. La articolul 13, după alineatul (3) se introduc alineatele (4) și (5) cu următorul cuprins:

(4) Cota prevăzută la alin. (2) lit. a) și e) se aplică și sistemelor alternative de tranzacționare.

(5) Cota prevăzută la alin. (2) lit. b) se aplică și altor organisme de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M.

7. La articolul 14, după alineatul (3) se introduce alineatul (3¹) cu următorul cuprins:

(3[^]1) În caz de necesitate, cheltuielile legate de organizarea și funcționarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare vor fi finanțate, parțial sau integral, din bugetul de stat sau din fondurile speciale ale Guvernului.

Articolul 290

- (1)** Prezenta lege intră în vigoare în termen de 30 de zile de la data publicării ei în Monitorul Oficial al României, Partea I.
- (2)** C.N.V.M. va emite reglementările în aplicarea prezentei legi, în termen de maximum 12 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.
- (3)** Reglementările emise de C.N.V.M. până la intrarea în vigoare a prezentei legi rămân în vigoare până la adoptarea noilor reglementări emise în temeiul acesteia, cu excepția dispozițiilor contrare.
- (4)** Dispozițiile legislației referitoare la societățile comerciale sunt aplicabile entităților reglementate de prezenta lege, în măsura în care nu contravin acesteia.

Articolul 291

- (1)** La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă:
 - a)** [Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 26/2002](#) privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 229 din 5 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin [Legea nr. 513/2002](#);
 - b)** [Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002](#) privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 232 din 8 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin [Legea nr. 512/2002](#);
 - c)** [Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002](#) privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 238 din 9 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin [Legea nr. 525/2002](#), cu modificările și completările ulterioare;
 - d)** art. 2 alin. (4) și [art. 7 din Legea nr. 133/1996](#) pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 273 din 1 noiembrie 1996, și [art. 4 alin. \(3\) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 54/1998](#) pentru finalizarea procesului de privatizare cu titlu gratuit, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 503 din 28 decembrie 1998, aprobată cu modificări prin [Legea nr. 164/1999](#);
 - e)** [Ordonanța Guvernului nr. 20/1998](#) privind constituirea și funcționarea fondurilor cu capital de risc, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 41 din 30 ianuarie 1998;
 - f)** [art. 162 alin. \(1\) din Legea nr. 31/1990](#) privind societățile comerciale, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 33 din 29 ianuarie 1998, cu modificările și completările ulterioare;
 - g)** [Ordonanța Guvernului nr. 24/1993](#) privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210 din 30 august 1993, aprobată prin [Legea nr. 83/1994](#);
 - h)** orice alte dispoziții contrare.

Prezenta lege transpune următoarele directive ale Uniunii Europene:

- a)** [Directiva nr. 93/22/CEE](#) privind serviciile de investiții în domeniul valorilor mobiliare cu modificările ulterioare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 141/11.06.1993;
- b)** [Directiva nr. 97/9/CEE](#) privind schemele de compensare a investitorilor, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 84/26.03.1997;
- c)** [Directiva nr. 85/611/CEE](#) privind dispozițiile legale, reglementare și administrative cu privire la anumite organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 375/31.12.1985, cu modificările ulterioare;
- d)** [Directiva nr. 98/26/CEE](#) a Parlamentului European și a Consiliului privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 166/11.06.1998;
- e)** [Directiva nr. 2003/71/CEE](#) privind prospectele publicate atunci când valorile mobiliare sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare, care amendează [Directiva 2001/34/CE](#), publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 345/31.12.2003;
- f)** [Directiva nr. 2001/34/CEE](#) privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a bursei și informațiile ce trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 184/06.07.2001;
- g)** [Directiva nr. 2003/6/CEE](#) privind abuzul pe piață, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 96/12.04.2003;
- h)** [Directiva nr. 2002/65/CEE](#) privind prestarea serviciilor financiare la distanță, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 271/09.10.2002;

i) [Directiva nr. 1993/6/CEE](#) privind adecvarea capitalului firmelor de investiții și instituțiilor de credit, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr. 141/11.06.1993.

Această lege a fost adoptată de Parlamentul României, cu respectarea prevederilor articolului 75 și ale articolului 76 alineatul (1) din Constituția României, republicată.

PREȘEDINTELE CAMEREI DEPUTAȚILOR

VALER DORNEANU

PREȘEDINTELE SENATULUI

NICOLAE VĂCĂROIU

București, 28 iunie 2004.

Nr. 297.
