**EXPUNERE DE MOTIVE**

|  |
| --- |
| **Secțiunea 1****Titlul actului normativ** **Lege pentrumodificarea și completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare** |
| **Secțiunea a 2-a****Motivul emiterii actului normativ**  |
| **1. Descrierea situației actuale**Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE(MiFID II) a fost transpusă în legislația națională prin Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene au fost publicate două directive de modificare a MiFID II care trebuie transpuse în legislația națională, respectiv: **A.**În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 334 din 27.12.2019a fost publicată **Directiva (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului.**Prin MiFID II a fost instituit cadrul normativ pentru furnizorii de servicii de raportare a datelor, cadru ce impune ca un furnizor de servicii de raportare a datelor post-tranzacționare să fie autorizat ca un mecanism de publicare aprobat (APA). În plus, un furnizor de sisteme centralizate de raportare (CTP) are obligația de a oferi date consolidate referitoare la toate tranzacțiile cu instrumente de capital și cu instrumente de alt tip efectuate în întreaga Uniune, în conformitate cu MiFID II. De asemenea, MiFID II oficializează canalele de raportare a tranzacțiilor către autoritățile competente prin impunerea obligației ca o parte terță care raportează în numele firmelor de investiții să fie autorizată ca un mecanism de raportare aprobat (ARM).**Directiva (UE) 2019/2177** prevede, la articolul 1,abrogarea dispozițiilor vizândfurnizorii de servicii de raportare a datelor din MiFID II, ca urmare a preluării competențelor de autorizare, supraveghere și de colectare a datelor, de la autoritățile competente la Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP), conform Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, așa cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2019/2175 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), a Regulamentului (UE) nr. 1094/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), a Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și a Regulamentului (UE) 2015/847 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri.Termenul de transpunereal Directivei (UE) 2019/2177este **30.06.2021**, urmând ca prevederile naţionale să se aplice de la **01.01.2022.**Pentru a asigura transpunerea art. 1 al Directivei (UE) 2019/2177, este necesară modificarea Legii nr. 126/2018 pentrupiețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,act normativ care, așa cum am precizat anterior, asigură la nivel național transpunerea prevederilor MiFID II. **B.** În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 347 din 20.10.2020a fost publicată **Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare.**Directiva (UE) 2020/1504 modifică MiFID II prin includerea în categoria entităţilor exceptate a furnizorilor de servicii de finanțare participativă. Această modificare a fost realizată cu scopul de a oferi securitate juridică în ceea ce privește persoanele și activitățile care intră sub incidența *Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937* și, respectiv, a MiFID II și pentru a evita situația în care aceeași activitate este condiționată de obținerea mai multor autorizații în UE. Termenul de transpunere al Directivei (UE) 2020/1504 este **10 mai 2021**, iar aplicarea prevederilor naționale de transpunere se impune începând cu**10 noiembrie 2021**. În scopul asigurării transpunerii acestei directive europene, este, de asemenea, necesară modificarea Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.**C. Alte propuneri de modificare a Legii nr. 126/2018**, cu modificările și completările ulterioareÎn vederea soluţionării unor aspecte identificate în activitatea curentă de autorizare şi de supraveghere a societăților de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.), prin același proiect legislativ se propun și alte modificări ale Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.*Regulamentul (UE) nr. 852/2020 din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088*stabilește obligația statelor membre de a emite norme naționale în aplicarea art. 22 din acest regulament, acestea fiind cuprinse în acest proiect legislativ. |
| **2. Schimbări preconizate****A. Asigurarea transpunerii prevederilor Directivei (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului**În vederea transpunerii art. 1 al Directivei (UE) 2019/2177, proiectul de lege prevede eliminarea cerințelor operaționale referitoare la furnizorii de servicii de raportare a datelor, furnizorii de sisteme centralizate de raportare (CTP), mecanismele de raportare aprobate (ARM) și mecanismele de publicare aprobate (APA) din cuprinsul Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare. **B. Asigurarea transpunerii prevederilor Directivei (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare**Directiva (UE) 2020/1504 modifică MiFID II prin includerea în categoria entităţilor exceptate a furnizorilor de servicii de finanțare participativă. În concordanţă cu prevederile acestei directive, prin proiectul de lege este completat art. 6 alin. (1) al Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, pentru a include furnizorii de servicii de finanțare participativă, definiţi la art. 2 alin. (1) lit. (e) din Regulamentul (UE) 2020/1503, în categoria entităţilor exceptate de la aplicarea prevederilor Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.**C. Alte modificări ale Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, având ca scop îmbunătățirea reglementării**În vederea soluţionării unor aspecte identificate în activitatea curentă de autorizare şi supraveghere a S.S.I.F., prin același proiect legislativ se propun și alte modificări ale Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare,în principal:* introducerea de prevederi aplicabile entităților cărora li s-a retras autorizația de funcționare ca S.S.I.F. prin care să se permită accesul A.S.F. la înregistrările prevăzute la art. 54 din lege;
* abrogarea prevederii referitoare la echivalarea automată de către A.S.F. a diplomelor, atestatelor şi certificatelor emise de organismele internaţionale, întrucât A.S.F. poate recunoște anumite diplome/ atestate/ certificate internaționale în funcție de conținul curriculei și de cerințele ce provin din reglemenările A.S.F.

De asemenea, întrucât prin *Regulamentul (UE) nr. 852/2020 din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088* se stabilește obligația statelor membre de a emite norme naționale în aplicarea art. 22 din acest regulament, prin acest proiect legislativ se stabilește regimul sancționatoriu național conform cerințelor acestuia. |
| **3. Alte informaţii** |
| **Secţiunea a 3-a****Impactul socio-economic al proiectului de act normativ** |
| **1. Impact macro-economic**Nu este cazul |
| **11 Impactul asupra mediului concurenţial şi domeniul ajutoarelor de stat**Nu este cazul |
| **2. Impact asupra mediului de afaceri**Cu privire la modificările ce implică transferul autorizării și supravegherii furnizorilor de servicii de raportare a datelor, precum și transferul competențelor de colectare a datelor, de la autoritățile competente la Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP), acestea contribuie la realizarea obiectivului principal al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, și anume sporirea transparenței piețelor financiare, prin calitatea datelor de tranzacționare și a prelucrării și furnizării datelor respective, inclusiv a prelucrării și furnizării datelor la nivel transfrontalier. Astfel, existența unor date precise de tranzacționare oferă utilizatorilor o imagine de ansamblu a activităților de tranzacționare de pe toate piețele financiare din Uniune, iar autorităților competente informații precise și complete cu privire la tranzacțiile relevante. |
| **3. Impact social**Consolidarea încrederii investitorilor în piața de capital. |
| **4. Impact asupra mediului**Nu este cazul |
| **5. Alte informații** |
| **Secțiunea a 4-a****Impactul financiar asupra bugetului general consolidat,****atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât şi pe termen lung** **(pe 5 ani)** |
| - în mii lei (RON) - |
| Indicatori | Anul curent | Următorii patru ani | Media pe patru ani  |
| 1 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 7 |
| 1. Modificări ale veniturilor bugetare, în plus/minus, din care:a) buget de stat, din acesta:1. impozit pe profit
2. impozit pe venit
3. TVA

b) bugete locale1. impozit pe profit

c) bugetul asigurărilor sociale de stat:1. contribuţii de asigurări
 |  |  |  |  |  |  |
| 2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, în plus, din care:a) buget de stat, din acesta:1. cheltuieli de personal
2. bunuri şi servicii
3. asistenţă socială

b) bugete locale:1. cheltuieli de personal
2. bunuri şi servicii
3. asistenţă socială

c) bugetul asigurărilor sociale de stat:1. cheltuieli de personal
2. bunuri şi servicii
 |  |  |  |  |  |  |
| 3. Impact financiar, plus/minus, din care:a)buget de statb) bugete locale |  |  |  |  |  |  |
| 4. Propuneri pentru acoperirea creşterii cheltuielilor bugetare |  |  |  |  |  |  |
| 5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare |  |  |  |  |  |  |
| 6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor şi/sau cheltuielilor bugetare |  |
| **Alte informaţii** |
| **Secţiunea a 5-a****Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare** |
| **1. Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:****a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ:**Proiectul de act normativ modifică, completează și abrogă unele prevederi din legislația primară în domeniul S.S.I.F., respectiv Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare. **b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziţii:** A.S.F. urmează să emită reglementări pentru modificarea și completarea cadrului legislativ secundar aplicabil S.S.I.F. |
| **2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în materie în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare** Proiectul de act normativ asigură transpunerea, la nivel de legislație primară, a prevederilor cuprinse în:1. Directiva (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului;
2. Directiva (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare*.*

Modificările propuse care nu au un corespondent în legislaţia Uniunii Europene şi care vizează îmbunătățirea reglementării existente nu ridică probleme din perspectiva compatibilității cu *acquis*-ul Uniunii Europene.  |
| **3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare**.Nu este cazul. |
| **4. Hotărâri ale Curţii de Justiţie a Uniunii Europene**Nu este cazul. |
| **5. Alte acte normative şi sau documente internaţionale din care decurg angajamente**Nu este cazul. |
| **6. Alte informaţii**Nu este cazul. |
| **Secţiunea a 6-a****Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ** |
| **1. Informaţii privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare şi alte organisme implicate**Prezentul proiect de lege va fi publicat, pentru consultare publică, pe site-ul Ministerului Finanțelor. |
| **2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea precum şi a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ**Nu este cazul. |
| **3. Consultările organizate cu autorităţile administraţiei publice locale, în situaţia în care proiectul de act normativ are ca obiect activităţi ale acestor autorităţi, în condiţiile Hotărârii Guvernului nr.521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităţilor administraţiei publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative.**Nu este cazul. |
| **4. Consultările desfăşurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente** |
| **5. Informaţii privind avizarea de către:****a) Consiliul Legislativ -** Proiectul de lege va fi supus avizării Consiliului Legislativ.**b) Consiliul Suprem de Apărare a Ţării****c) Consiliul Economic şi Social -** Proiectul de lege va fi supus avizării Consiliului Economic și Social.**d) Consiliul Concurenţei** **e) Curtea de Conturi** |
| **6. Alte informaţii** |
| **Secţiunea a 7-a****Activităţi de informare publică privind elaborarea** **şi implementarea proiectului de act normativ** |
| **1. Informarea societăţii civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ** |
| **2. Informarea societăţii civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum şi efectele asupra sănătăţii şi securităţii cetăţenilor sau diversităţii biologice** Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect. |
| **3. Alte informaţii** |
| **Secţiunea a 8-a****Măsuri de implementare** |
| **1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autorităţile administraţiei publice centrale şi/sau locale - înfiinţarea unor noi organisme sau extinderea competenţelor instituţiilor existente** |
| **2. Alte informaţii** |

## Față de cele prezentate, a fost elaboratproiectul de Lege pentrumodificarea și completarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, pe care îl supunem aprobării.

**MINISTRUL FINANȚELOR**

**Alexandru NAZARE**

**AVIZĂM FAVORABIL**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

**Preşedinte**

**Nicu MARCU**

**BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI**

**Guvernator**

**Mugur Constantin ISĂRESCU**

**MINISTRUL AFACERILOR EXTERNEMINISTRUL JUSTIȚIEI**

**Bogdan Lucian AURESCUStelian - Cristian ION**