

## EXPUNERE DE MOTIVE

### Secțiunea 1

#### Titlul proiectului de act normativ

**Lege de modificare a  
Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare**

### Secțiunea a 2-a

#### Motivul emiterii actului normativ

#### 1. Descrierea situației actuale

În ședința Guvernului din data de 3 august 2011, a fost aprobat memorandumul cu tema „Asumarea responsabilităților ce decurg din implementarea licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră.” Memorandumul a fost avizat de către Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Mediului și Pădurilor, Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, Departamentul pentru Afaceri Europene, Autoritatea Națională pentru Reglementarea și Monitorizarea Achizițiilor Publice și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

În baza memorandumului menționat mai sus, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare trebuie să propună amendamentele necesare care să asigure compatibilitatea dintre prevederile *Regulamentului (UE) nr. 1031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității*, denumit în continuare Regulamentul privind licitațiile și legislația națională privind tranzacționarea pe piața de capital, pe baza evaluării cadrului legislativ în vederea modificării acestuia și să întreprindă alte demersuri necesare pentru implementarea Regulamentului privind licitațiile, dacă este cazul, având în vedere legătura dintre desfășurarea licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră și funcționarea piețelor financiare.

Angajamentele autorității pieței de capital din România în contextul punerii în aplicare a Regulamentului privind licitațiile rezultă din obligațiile care revin C.N.V.M. în calitate de autoritate națională competentă responsabilă cu transpunerea Directivei 2004/39/CE privind piețele de instrumente financiare (MiFID) și a Directivei 2003/6/CE privind abuzul pe piață (MAD), precum și din faptul că în conformitate cu prevederile Regulamentului privind licitațiile pot fi desemnate ca platforme de licitație a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră doar piețele reglementate în sensul MiFID.

Cerința ca platforma de licitație să fie o piață reglementată se fundamentează pe intenția de a utiliza infrastructura organizatorică disponibilă pe piața secundară pentru administrarea licitațiilor. În special, piețele reglementate sunt obligate, în temeiul Directivei 2004/39/CE și al Directivei 2003/6/CE privind utilizările abuzive ale informațiilor confidențiale și manipulările pieței (abuzul pe piață) să ofere o serie de protecții în desfășurarea operațiunilor lor. Această soluție este eficientă din punctul de vedere al costurilor și contribuie la protejarea integrității operaționale a licitațiilor. În plus, piețele reglementate asigură compensarea și

decontarea tranzacțiilor, precum și monitorizarea respectării regulilor proprii ale pieței și a altor obligații precum interzicerea abuzului pe piață și prevăd mecanisme extrajudiciare de soluționare a litigiilor.

În România, Directiva 2004/39/CE privind piețele de instrumente financiare (MiFID) este implementată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr.297/2004), Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare. MiFID cuprinde principiile generale aplicabile serviciilor de investiții financiare, piețelor reglementate și sistemelor alternative de tranzacționare.

Conform art. 125 din Legea nr.297/2004 o **pieță reglementată** este un sistem pentru tranzacționarea **instrumentelor financiare**, iar societățile de servicii de investiții financiare au ca obiect exclusiv de activitate prestarea de servicii de investiții financiare privind instrumentele financiare. În legislația națională, definiția instrumentelor financiare care se utilizează și în aplicarea prevederilor Legii nr. 297/2004 este prevăzută la art. 7 alin.(1) pct. 14<sup>1</sup> din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

O piață reglementată de instrumente financiare se organizează și se administrează de către o persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, conform Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, autorizată și supravegheată de C.N.V.M., denumită operator de piață.

Potrivit dispozițiilor art. 126 din Legea nr.297/2004, obiectul exclusiv de activitate al operatorilor de piață constă în administrarea piețelor reglementate de instrumente financiare precum și a activităților conexe în legătură cu aceasta.

O serie de incompatibilități dintre Regulamentul privind licitațiile și Legea nr.297/2004 rezultă din faptul că nu toate produsele licitate care fac obiectul regulamentului sunt instrumente financiare. Astfel, contractele spot cu scadența la două zile nu sunt instrumente financiare în înțelesul MiFID, instrumente financiare fiind doar produsele licitate de tipul contractelor futures cu scadența la cinci zile.

În sensul Regulamentului privind licitațiile, firmele de investiții care depun oferte privind **instrumentele financiare** în nume propriu sau în numele clienților trebuie considerate ca desfășurând un serviciu sau o activitate de investiții.

În ceea ce privește aplicarea prevederilor referitoare la abuzul pe piață, conform art.253 din Legea nr.297/2004, prevederile Titlului VII referitor la abuzul pe piață „se vor aplica oricărui instrument financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru ori pentru care a fost înregistrată o cerere de admitere la tranzacționare, indiferent dacă tranzacția a avut loc sau nu în cadrul respectivei piețe reglementate.”

## **2. Schimbări preconizate**

### **A. Schimbări privind aplicarea Directivei privind piețele de instrumente financiare (MiFID)**

Procedurile de achiziție publică comune pentru desemnarea autorității unice de monitorizare a licitațiilor și a platformelor de licitație comune se vor desfășura în cadrul unei acțiuni comune în temeiul art. 91 alin. (1) al treilea paragraf din Regulamentul (CE, Euratom) nr. 1605/2002 al Consiliului din 25 iunie 2002 privind Regulamentul financiar aplicabil bugetului general al Comunităților Europene („Regulamentul financiar”) și al articolului 125c din Regulamentul (CE, Euratom) nr. 2342/2002 al Comisiei din 23 decembrie 2002 de stabilire a normelor de aplicare a Regulamentului (CE, Euratom) nr. 1605/2002 al Consiliului privind Regulamentul financiar aplicabil bugetului general al Comunităților Europene („normele de aplicare”).

Conform dispozițiilor Regulamentului privind licitațiile, **licitațiile se pot desfășura în cadrul unei piețe reglementate autorizate în temeiul Directivei privind piețele de instrumente financiare**. O astfel de piață reglementată trebuie autorizată în conformitate cu o procedură de achiziție publică conformă cu legislația Uniunii.

Atunci când, în conformitate cu art. 26 din Regulamentul privind licitațiile, statele membre desemnează piața reglementată în cadrul unei acțiuni comune cu Comisia, în conformitate cu art. 91 alin.(1) al treilea paragraf din Regulamentul financiar, dispozițiile procedurale aplicabile Comisiei se aplică procedurii de achiziții publice, în temeiul articolului 125c primul paragraf din normele de aplicare.

Atunci când, în conformitate cu art. 30 din Regulamentul privind licitațiile, statele membre își desemnează propria platformă de licitație, ele trebuie să aplice o procedură de selecție care să fie compatibilă cu legislația Uniunii sau națională aplicabilă privind achizițiile publice. Germania, Polonia și Marea Britanie au decis să-și desemneze propriile platforme de licitație.

Conform art. 35 (4) din Regulamentul privind licitațiile, „O platformă de licitație care licitează produsele licitate prevăzute la art.4 alin. (3) din prezentul regulament este desemnată numai după ce statul membru în care sunt stabiliți piața reglementată candidată și operatorul său de piață a asigurat cu suficient timp înainte de deschiderea primei ferestre de licitație faptul că măsurile naționale de implementare a dispozițiilor titlului III din Directiva 2004/39/CE se aplică licitațiilor produselor prevăzute la art. 4 alin. (3) din prezentul regulament, în măsura în care este relevant.

O platformă de licitație care licitează produsele licitate prevăzute la art.4 alin. (3) din prezentul regulament este desemnată numai după ce statul membru în care sunt stabiliți piața reglementată candidată și operatorul său de piață a asigurat cu suficient timp înainte de deschiderea primei ferestre de licitație faptul că autoritățile naționale competente ale statului membru respectiv pot să îi autorizeze și să îi supravegheze în conformitate cu măsurile naționale de implementare a titlului IV din Directiva 2004/39/CE, în măsura în care este relevant.

În cazul în care piața reglementată candidată și operatorul său de piață nu sunt stabiliți în același stat membru, primul și al doilea paragraf se aplică atât statelor membre în care este stabilită piața reglementată candidată, cât și statului membru în care este stabilit operatorul său de piață.”

Produsele licitate prevăzute la art.4 alin. (3) din Regulamentul privind licitațiile sunt contractele spot cu scadența la două zile și contractele futures cu scadența la cinci zile.

Cu toate că transpunerea prevederilor art. 35 alin.(4) din Regulamentul privind licitațiile nu este obligatorie, Comisia Europeană recomandă transpunerea acestora de către statele membre pentru a evita situația în care o piață reglementată nu poate fi selectată drept platformă de licitație.

Astfel, în perspectiva desemnării unei piețe reglementate din România drept platformă comună de licitație, C.N.V.M., în calitate de autoritate competentă care a implementat MiFID, trebuie să se asigure, cu suficient timp înainte de deschiderea primei ferestre de licitație, că

măsurile naționale de implementare a dispozițiilor Titlurilor III și IV din Directiva 2004/39/CE se aplică licitațiilor produselor, indiferent dacă acestea sunt sau nu instrumente financiare.

Precizăm că prevederile Titlului III – „Piețe reglementate” din cadrul Directivei 2004/39/CE au fost implementate prin Legea nr.297/2004 și prin Regulamentul CNVM nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare. Prevederile Titlului III vizează autorizarea piețelor reglementate, cerințele organizatorice ale piețelor reglementate, admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare, suspendarea sau retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare, accesul la piața reglementată, cerințe de transparență pre și post tranzacționare, etc.

Dispozițiile Titlului IV din MiFID referitoare la desemnarea autorităților competente, competențele acestora și procedurile privind căile de atac au fost implementate în principal prin Legea nr.297/2004.

Pentru ca prevederile naționale ce transpun dispozițiile Titlului III și ale Titlului IV din MiFID să poată fi extinse și asupra licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră care nu sunt instrumente financiare se impune modificarea corespunzătoare a Legii nr.297/2004, respectiv a art. 125 potrivit căruia **o piață reglementată este un sistem pentru tranzacționarea instrumentelor financiare** și a art. 126 care stabilește că operatorii de piață autorizați de CNVM au obiect exclusiv de activitate care constă în administrarea **piețelor reglementate de instrumente financiare**.

#### **B. Schimbări privind aplicarea Directivei privind utilizarea informațiilor privilegiate și manipularea pieței (abuzul pe piață) (MAD)**

Conform prevederilor art. 36 alin.(1) din regulamentul privind licitațiile referitoare la regimul abuzului pe piață aplicabil instrumentelor financiare în sensul art.1 alin.(3) din Directiva 2003/6/CE „în cazul în care produsul licitat prevăzut la articolul 4 alineatul (3) este un instrument financiar în sensul art. 1 alin. (3) din Directiva 2003/6/CE, directiva respectivă se aplică licitațiilor cu produsul licitat respectiv.”

Precizăm că în considerentul 31 din preambulul regulamentului privind licitațiile se precizează următoarele, în legătură cu aplicarea Directivei privind abuzul pe piață: „[...] Fără a aduce atingere niciunei dispoziții relevante din Directiva 2003/6/CE, în special legate de orice sancțiuni penale prevăzute de legislația națională privind abuzul de piață, legea aplicabilă piețelor reglementate este dreptul public din statul membru de origine, astfel încât acestea sunt supuse jurisdicției instanțelor administrative din statul membru de origine, după cum este stabilit în temeiul legislației naționale. Acest cadru de reglementare se aplică tranzacționării, nu licitării, și numai instrumentelor financiare, nu produselor de tip spot. Prin urmare, din motive de certitudine juridică, este adecvat ca prezentul regulament să prevadă ca statul membru de origine al pieței reglementate desemnată drept platformă de licitație, să asigure că legislația națională a acestuia extinde cadrul de reglementare menționat anterior pentru părțile sale relevante asupra licitațiilor desfășurate de platforma de licitație care intră sub jurisdicția sa.”

Precizăm că Directiva 2003/6/CE privind utilizarea informațiilor privilegiate și manipularea pieței (abuzul pe piață) este implementată prin Legea nr. 297/2004, Titlul VII al acestei legi fiind consacrat în întregime reglementării abuzului pe piață, atât sub forma utilizării de informații privilegiate, cât și sub forma manipulării pieței de capital. Conform art.253 din Legea nr.297/2004, prevederile Titlului VII referitor la abuzul pe piață „se vor aplica oricărui instrument financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-

*un stat membru ori pentru care a fost înregistrată o cerere de admitere la tranzacționare, indiferent dacă tranzacția a avut loc sau nu în cadrul respectivei piețe reglementate.”* Astfel, așa cum se menționează și în preambulul Regulamentului privind licitațiile, prevederile referitoare la abuzul pe piață din Legea nr.297/2004 se aplică tranzacționării, nu licitării, și numai instrumentelor financiare, nu produselor de tip spot.

În situația în care o piață reglementată din România este desemnată ca platformă de licitație în sensul regulamentului privind licitațiile, pentru ca legislația națională în materia abuzului pe piață (în speță Legea nr.297/2004) să se aplice și licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră, prevederile Titlului VII – Abuzul pe piață din lege trebuie extinse și asupra acestor licitații, necesitând modificarea prevederilor art. 253 din Legea nr.297/2004.

În situația în care niciuna dintre piețele reglementate din România nu este desemnată ca platformă de licitație, obligația C.N.V.M. stabilită de MAD implică monitorizarea abuzului pe piață în situația tranzacționării pe o piață secundară din România de produse care sunt instrumente financiare (instrumente financiare derivate care au drept activ suport certificate de emisii de gaze cu efect de seră), obligație care revine în sarcina C.N.V.M. și în prezent. Manipularea pieței ar putea apărea, printre altele, în situația în care tranzacțiile de pe piața secundară pot sau ar putea influența, prin semnale false sau care induc în eroare, oferta sau prețul produselor licitate.

În situația în care produsul licitat nu este instrument financiar, Regulamentul privind licitațiile introduce un regim separat al abuzului pe piață aplicabil produselor licitate care nu sunt instrumente financiare în sensul prevederilor art. 1 alin.(3) din Directiva 2003/6/CE. Astfel, în conformitate cu prevederile art. 36 alin.(2) din Regulamentul privind licitațiile, în cazul în care produsul licitat prevăzut la art. 4 alin. (3) din regulamentul nu este un instrument financiar în sensul art. 1 alin.(3) din Directiva 2003/6/CE, se aplică dispozițiile art.37-43 din Regulamentul privind licitațiile.

În conformitate cu prevederile art.43, autoritatea națională competentă care trebuie să supravegheze în mod eficace piața și să ia măsurile necesare pentru a se asigura că dispozițiile art.37-42 din regulamentul UE privind licitațiile sunt respectate este autoritatea națională competentă menționată la art.11 din Directiva 2003/6/CE, în cazul României această autoritate fiind C.N.V.M.

Prin urmare, C.N.V.M. va fi responsabilă cu monitorizarea abuzului pe piață în situația în care certificatele de emisii de gaze cu efect de seră vor fi tranzacționate pe o piață reglementată la vedere din România (piață secundară).

### **C. Schimbări referitoare la accesul la licitație al firmelor de investiții**

Conform prevederilor art. 18 alin.(1), (2) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 1031/2010, „(1) următoarele persoane sunt eligibile să solicite admiterea de a licita direct în cadrul licitațiilor:

- (a) *un operator sau un operator de aeronave care deține un cont de depozit pentru operatori, care licitează în nume propriu, inclusiv orice întreprindere-mamă, filială sau întreprindere afiliată care face parte din același grup de întreprinderi ca operatorul sau operatorul de aeronave;*
- (b) *firmele de investiții autorizate în temeiul Directivei 2004/39/CE care licitează în nume propriu sau în numele clienților lor;*
- (c) *instituțiile de credit autorizate în temeiul Directivei 2006/48/CE care licitează*

*în nume propriu sau în numele clienților lor;*

- (d) grupările comerciale alcătuite din persoanele enumerate la litera (a) care licitează în nume propriu, care acționează ca agent pentru membrii lor;*
- (e) organisme publice sau entități proprietate de stat ale statelor membre care controlează oricare din persoanele enumerate la litera (a).”*

*(2) Fără a prejudicia excepția prevăzută la art. 2(1)(i) din Directiva 2004/39/EC, persoanele acoperite de această excepție și autorizate conform art. 59 sunt eligibile să solicite admiterea directă la licitație, fie în nume propriu, fie în numele clienților principalei lor activități comerciale, cu condiția ca statul membru în care sunt stabilite să fi adoptat legislația care abilitază autoritatea națională competentă din statul membru respectiv să le autorizeze să liciteze în nume propriu sau în numele clienților principalei lor activități comerciale.*

*(3) Persoanele menționate la alineatul (1) litera (b) sau (c) sunt eligibile să solicite admiterea directă la licitație în numele clienților lor atunci când licitează în legătură cu produse licitate care nu sunt instrumente financiare, cu condiția ca statul membru în care sunt stabilite să fi adoptat legislația care abilitază autoritatea națională competentă din statul membru respectiv să le autorizeze să liciteze în nume propriu sau în numele clienților lor.”*

În situația persoanelor menționate la art. 18 (3) lit.b) din regulamentul privind licitațiile, precizăm faptul că în conformitate cu Legea nr.297/2004 societățile de servicii de investiții financiare au obiect exclusiv de activitate care vizează prestarea de servicii de investiții financiare privind doar instrumentele financiare. Pentru a permite societăților de servicii de investiții financiare să participe la licitații când licitează direct sau în numele clienților produse licitate care nu sunt instrumente financiare, se impune modificarea art. 6 din Legea nr.297/2004 în acest sens.

Persoanele menționate la art. 18 (2) din regulamentul UE privind licitațiile sunt persoanele acoperite de excepția prevăzută la art. 2(1) (i) din Directiva 2004/39/CE („*persoane care tranzacționează instrumente financiare în cont propriu sau care furnizează servicii de investiții privind instrumentele derivate pe materii prime sau contractele derivate menționate la anexa I secțiunea C punctul 10 clienților activității lor principale cu condiția ca aceste prestări să fie auxiliare în raport cu activitatea lor principală, în cazul în care această activitate principală este luată în considerare la nivelul grupului și nu constă în furnizarea de servicii de investiții în sensul prezentei directive sau de servicii bancare în sensul Directivei 2000/12/CE*”).

Adăugarea altor persoane autorizate de statele membre în lista persoanelor eligibile să solicite admiterea la licitație are ca scop acordarea unui acces indirect pentru operatori și pentru operatorii din domeniul aviației nu doar prin mijlocirea unor intermediari financiari (firme de investiții și instituții de credit), ci și prin alți intermediari cu care au o relație comercială existentă, cum ar fi furnizorul de energie sau cel de combustibil care sunt exonerati de obligațiile în temeiul Directivei 2004/39/CE privind piețele de instrumente financiare, în conformitate cu articolul 2 alineatul (1) punctul (i) din respectiva directivă.

Transpunerea prevederilor art. 18 alin.(2) din regulamentul UE privind licitațiile referitor la accesul la licitație al intermediarilor non-financiari este opțională, dar fără această transpunere intermediarii respectivi nefiind eligibili să liciteze direct în cadrul licitațiilor.

Având în vedere că intermediarii non-financiari sunt exceptați de la aplicarea MiFID, conform prevederilor art. 2(1)(i) din Directiva 2004/39/EC, precum și faptul că aceștia nu intră sub incidența legii pieței de capital din România, C.N.V.M. nu este autoritatea competentă să-i autorizeze să liciteze în nume propriu sau în numele clienților.

C.N.V.M. este autoritatea competentă care poate emite autorizație de a licita în nume propriu sau în numele clienților doar pentru persoanele menționate la art. 18 (3) lit.b) și c) din Regulamentul (UE) nr.1031/2010, respectiv firmele de investiții și instituțiile de credit.

### **3. Alte informații**

#### **Implicații referitoare la Directiva 2005/60/CE privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor și finanțării terorismului**

Conform art. 55 din Regulamentul privind licitațiile, „*autoritățile naționale competente menționate la articolul 37 alineatul (1) din Directiva 2005/60/CE monitorizează și adoptă măsurile necesare pentru a asigura respectarea de către o platformă de licitație care scoate la licitație contracte spot cu scadența la două zile sau contracte futures cu scadența la cinci zile cu cerințele în materie de precauție privind clientela de la articolele 19 și 20 alineatul (6) din prezentul regulament, a cerințelor privind monitorizarea și păstrarea evidențelor de la articolul 54 din prezentul regulament și a cerințelor de notificare de la alineatele (2) și (3) din prezentul articol.*

*Autoritățile naționale competente menționate la primul paragraf dețin competențele prevăzute de măsurile naționale de transpunere a articolului 37 alineatele (2) și (3) din Directiva 2005/60/CE.”*

În situația în care una dintre piețele reglementate din România va fi desemnată ca platformă de licitație a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră (produse spot cu scadența la două zile sau produse futures cu scadență la cinci zile), C.N.V.M. trebuie să se asigure că această piață respectă cerințele în materie de cunoaștere a clientelei, de monitorizare și păstrare a evidențelor și de notificare a suspiciunilor de spălare de bani, finanțare a terorismului sau activități infracționale.

Această obligație este acoperită de prevederile art. 4 alin.(1) din Regulamentul CNVM nr. 5/2008 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital (emis în aplicarea Legii nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor), conform căroră „*entitățile reglementate au obligația să întocmească, să stabilească și să aplice politici, proceduri și mecanisme adecvate în materie de cunoaștere a clientelei, de raportare, de păstrare a evidențelor, de control intern, evaluare și gestionare a riscurilor, managementul de conformitate și comunicare, pentru a preveni și împiedica implicarea entității reglementate în operațiuni suspecte de spălare de bani și finanțare a actelor de terorism, asigurând instruirea corespunzătoare a angajaților.*”

### **Secțiunea a 3-a**

#### **Impactul socio-economic al proiectului de act normativ**

##### **1. Impactul macroeconomic**

Modificarea Legii nr.297/2004 care face obiectul proiectului legislativ acordă piețelor reglementate din România posibilitatea de a fi desemnate drept platforme de licitație a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în baza procedurii de achiziție publică comună a Comisiei Europene și a Statelor Membre. Selectarea piețelor reglementate din România drept platforme de licitație va conduce la creșterea vizibilității și la promovarea piețelor reglementate din România în Uniunea Europeană, determinând și reducerea costurilor de tranzacționare pentru participanții locali care licitează certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

<p>Extinderea obiectului exclusiv de activitate al societăților de servicii de investiții financiare care le permite să participe la licitații când licitează direct sau în numele clienților produse licitate care nu sunt instrumente financiare va contribui la dezvoltarea activității și la creșterea portofoliului de clienți și a activelor deținute de aceștia.</p> <p>Modificarea definiției pieței reglementate în sensul includerii în sfera acesteia și a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră conduce la diversificarea produselor care pot fi oferite clienților.</p> <p>Toate aceste măsuri vor conduce la dezvoltarea și promovarea pieței de capital din România, creând noi oportunități investiționale.</p>	
<p><b>1<sup>^</sup>1. Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat</b></p>	
<p>Adoptarea proiectului de lege nu conduce la o poziție de monopol și nu are efect asupra domeniului ajutoarelor de stat.</p>	
<p><b>2. Impactul asupra mediului de afaceri</b></p>	
<p>Proiectul de act normativ are un impact important asupra mediului de afaceri, având în vedere că piața de capital reprezintă o componentă semnificativă a mediului de afaceri.</p>	
<p><b>3. Impactul social</b></p>	
<p>Nu este cazul</p>	
<p><b>4. Impactul asupra mediului</b></p>	
<p>Nu este cazul.</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea a 4-a</b> <b>Impactul financiar asupra bugetului general consolidat</b></p>	
<p>Nu este cazul.</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea a 5-a</b> <b>Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare</b></p>	
<p><b>1. Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:</b></p>	
<p>a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ;</p>	<p>Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare</p>
<p>b) acte normative în vigoare ce vor fi abrogate ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ;</p>	<p>Nu este cazul</p>
<p><b>2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare</b></p>	
<p>Proiectul de lege duce la îndeplinire obligațiile prevăzute la art. 18(3), art. 35(4), art. 36 (1), art. 43 ale Regulamentului (UE) nr. 1031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității.</p>	
<p><b>3. Măsurile normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare</b></p>	
<p>Nu este cazul</p>	
<p><b>4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene</b></p>	
<p>Nu este cazul</p>	



<p><b>5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente</b> Nu este cazul</p>
<p><b>6. Alte informații</b> Nu este cazul</p>
<p><b>Secțiunea a 6-a</b> <b>Consultări efectuate în vederea elaborării proiectului de act normative</b></p>
<p><b>1. Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate.</b></p> <p>Au fost consultați SC Bursa de Valori București SA și SC Sibex-Sibiu Stock Exchange SA cu privire la intenția de a participa în cadrul procedurii de selecție a platformei comune de licitație, în conformitate cu Regulamentul privind licitațiile.</p>
<p><b>2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea, precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ</b></p> <p>SC Bursa de Valori București SA și SC Sibex-Sibiu Stock Exchange SA sunt operatorii de piață autorizați de C.N.V.M. și înscrisi în Registrul public al C.N.V.M. care administrează piețele reglementate autorizate din România, definite conform MiFID. Operatorii de piață sunt direct implicați în obiectul proiectului de act normativ, având în vedere că în conformitate cu prevederile Regulamentului privind licitațiile pot fi desemnate ca platforme de licitație a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră doar piețele reglementate în sensul MiFID.</p>
<p><b>3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr. 521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative.</b></p> <p>Nu este cazul</p>
<p><b>4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale, în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente</b></p> <p>Nu este cazul</p>
<p><b>5. Informații privind avizarea de către:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Consiliul legislativ</li> <li>b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării</li> <li>c) Consiliul Economic și Social</li> <li>d) Consiliul Concurenței</li> <li>e) Curtea de Conturi</li> </ul> <p>Proiectul de act normativ necesită avizul Consiliului Legislativ.</p>
<p><b>6. Alte informații</b></p> <p>În vederea discutării aspectelor ce țin de responsabilitățile ce decurg din implementarea licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră au fost organizate reuniuni de lucru cu participarea reprezentanților Ministerului Finanțelor Publice, Ministerului Mediului și Pădurilor, Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, Departamentului</p>

pentru Afaceri Europene, Autorității Naționale pentru Reglementarea și Monitorizarea Achizițiilor Publice și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

#### **Secțiunea a 7-a**

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

##### **1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ**

După semnare de către ministrul finanțelor publice, proiectul de lege va fi publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor Publice, împreună cu instrumentul de motivare, respectând prevederile legale în vigoare cu privire la transparența decizională în administrația publică și la accesul la informațiile de interes public (Legea nr. 52/2003).

##### **2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice**

Nu este cazul.

#### **Secțiunea a 8-a**

#### **Măsuri de implementare**

##### **1. Măsuri de punere în aplicare a proiectului de act normativ – înființarea de noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente**

a) instituții care urmează a fi înființate, reorganizate sau desființate	Nu este cazul.
b) posibilități de a obține rezultatul dorit folosind instituțiile existente	Nu este cazul.
c) sursa de finanțare a instituțiilor care urmează a fi înființate, precum și dacă acestea pot fi înființate în baza unor servicii cu taxă	Nu este cazul.
d) funcții ale instituțiilor existente ce vor fi modificate sau extinse	Proiectul de act normativ extinde competențele C.N.V.M. în ceea ce privește monitorizarea abuzului pe piață în situația în care certificatele de emisii de gaze cu efect de seră vor fi licitate sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.
e) funcții ale autorităților administrației publice locale ce vor fi modificate sau extinse	Nu este cazul.
f) precizarea dacă funcțiile ce vor fi modificate sau extinse urmează a fi îndeplinite de către autorități ale administrației publice centrale și/sau locale ori de către structuri ale acestora	Nu este cazul.
g) precizarea dacă punerea în aplicare a proiectului de act normativ poate avea loc după adoptare sau dacă mai este nevoie de o perioadă suplimentară și de o perioadă de tranziție pentru punerea în aplicare.	Nu este cazul
<b>2. Alte informații</b>	Nu este cazul

Față de cele prezentate mai sus, s-a elaborat **proiectul de Lege de modificare a Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare**, pe care îl supunem spre adoptare.

**MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE**

**GHEORGHE IALOMIȚIANU**

Avizăm favorabil,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR  
MOBILIARE  
PREȘEDINTE**

**GABRIELA VICTORIA ANGHELACHE**

**MINISTERUL AFACERILOR  
EUROPENE  
MINISTRU**

**LEONARD ORBAN**

**MINISTERUL ECONOMIEI, COMERȚULUI  
ȘI MEDIULUI DE AFACERI  
MINISTRU**

**ION ARITON**

**MINISTERUL MEDIULUI ȘI  
PĂDURILOR  
MINISTRU**

**LASZLO BORBELY**

**MINISTRUL JUSTIȚIEI**

**CĂTĂLIN MARIAN PREDOIU**

**AVIZAT MFP:** Bogdan DRĂGOI – Secretar de Stat

**DGJ:** Ciprian BADEA – Director General

**DGPEAC** – Cosmina GEABUNEA - Director General

**BVCEGES** – Paula CAȘU – Șef Birou

**DGTDP:** Boni CUCU – Director General Adjunct

Oana Iacobescu – Șef Serviciu

Eliza Gereanu – Expert asistent