



Parlamentul României

PROIECT

HOTĂRÂRE

privind propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește anumite date - COM (2016) 56 final

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr.2, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008, în vederea elaborării unui raport privind **propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 56 final.**

Având în vedere Raportul Comisiei pentru Afaceri Europene nr LXII / 260 / 01.04.2016,

Art. 1. Senatul adoptă prezenta hotărâre:

(1) Directiva 2014/65/UE (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), alături de Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (Markets in Financial Instruments Regulation - MiFIR), a fost adoptată în urma crizei financiare. MiFID și MiFIR, denumite „MiFID II”, se referă la piețele de valori mobiliare, la intermediarii de investiții și la locurile de tranzacționare. MiFID II îmbunătățește transparența și supravegherea piețelor financiare, inclusiv a piețelor de instrumente financiare derivate, și abordează chestiunea volatilității prețurilor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri. Noul cadru îmbunătățește condițiile de concurență în domeniul tranzacționării și al compensării instrumentelor financiare. Bazându-se pe normele aflate deja în vigoare, normele MiFID revizuite consolidează, de asemenea, protecția investitorilor prin introducerea unor cerințe solide de ordin organizațional și în materie de conduită profesională. Scopul proiectului de propunere este de a amâna data de intrare în aplicare a ambelor instrumente care sunt incluse în pachetul MiFID II, ca urmare a dificultăților pe care Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”), autoritățile naționale competente („ANC-uri”) și

părțile interesate le-au întâmpinat în ceea ce privește implementarea tehnică. Aceste dificultăți sunt de o asemenea amploare încât infrastructurile de date esențiale nu vor fi instituite la timp pentru data de 3 ianuarie 2017. Propunerea se întemeiază pe articolul 53 alineatul (1) din TFUE. Aceasta vine în completarea propunerii de regulament de amânare a datei de intrare în aplicare a MiFIR.

(2) Propunerea de directivă respectă principiile subsidiarității și proporționalității.

Art. 2. Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Această hotărâre a fost adoptată de Senat, în ședința din 04.04.2016, în conformitate cu prevederile art. 78 din Regulamentul Senatului și ale art.5, lit. f) și art. 30, lit. b) din anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr.28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Președintele Senatului

Călin Popescu-Tăriceanu

București, 04.04.2016

Nr.



SENATUL ROMÂNIEI
Comisia pentru Afaceri Europene
Nr. LXIII/..... **269**
Data **1.04.2016**

Parlamentul României
Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

RAPORT

la

**Propunerea de Directivă a Parlamentului European
și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele
instrumentelor financiare în ceea ce privește anumite date
COM(2016) 56 final**

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr.2, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008, în vederea elaborării unui raport la **Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 56 final.**

În cadrul Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost doamna senator Gabriela Crețu.

În ședința Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 30 martie 2016 au fost analizate punctele de vedere ale Ministerului Afacerilor Externe și ale Autorității de Supraveghere Financiară.

Directiva 2014/65/UE (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), alături de Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (Markets in Financial Instruments Regulation - MiFIR), a fost adoptată în urma crizei financiare. MiFID și MiFIR, denumite „MiFID II”, se referă la piețele de valori mobiliare, la intermediarii de investiții și la locurile de tranzacționare. MiFID II îmbunătățește transparența și supravegherea piețelor financiare, inclusiv a piețelor de instrumente financiare derivate, și abordează chestiunea volatilității prețurilor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri. Noul cadru îmbunătățește condițiile de concurență în domeniul tranzacționării și al compensării instrumentelor financiare. Bazându-se pe normele aflate deja în vigoare, normele MiFID revizuite

consolidează, de asemenea, protecția investitorilor prin introducerea unor cerințe solide de ordin organizațional și în materie de conduită profesională.

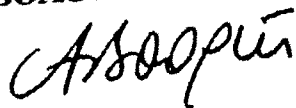
Scopul proiectului de propunere este de a amâna data de intrare în aplicare a ambelor instrumente care sunt incluse în pachetul MiFID II, ca urmare a dificultăților pe care Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”), autoritățile naționale competente („ANC-uri”) și părțile interesate le-au întâmpinat în ceea ce privește implementarea tehnică. Aceste dificultăți sunt de o asemenea amploare încât infrastructurile de date esențiale nu vor fi instituite la timp pentru data de 3 ianuarie 2017.

Propunerea se întemeiază pe articolul 53 alineatul (1) din TFUE. Aceasta vine în completarea propunerii de regulament de amânare a datei de intrare în aplicare a MiFIR.

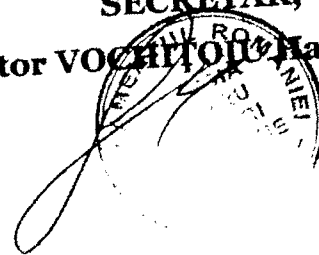
În urma dezbaterii, membrii Comisiei pentru Afaceri Europene au hotărât cu majoritate de voturi că **Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 56 final - respectă principiile subsidiarității și proporționalității.**

Comisia pentru Afaceri Europene supune Plenului Senatului, spre dezbateră și adoptare, **proiectul de hotărâre privind adoptarea raportului**, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2015, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTE,
Senator BOAGIU Anca Daniela



SECRETAR,
Senator VOCHITOU Haralambie





Parlamentul României

PROIECT

HOTĂRÂRE

privind propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 57 final

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr.2, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008, în vederea elaborării unui raport privind **privind propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 57 final**

Având în vedere Raportul Comisiei pentru Afaceri Europene nr LXII / 270 / 01.04.2016,

Art. 1. Senatul adoptă prezenta hotărâre:

(1) Directiva 2014/65/UE (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), alături de Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (Markets in Financial Instruments Regulation - MiFIR) a fost adoptată în urma crizei financiare. MiFID și MiFIR, denumite „MiFID II”, se referă la piețele de valori mobiliare, la intermediarii de investiții și la locurile de tranzacționare. Scopul proiectului de propunere este de a amâna data de intrare în aplicare a ambelor instrumente care sunt incluse în pachetul MiFID II ca urmare a dificultăților pe care Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”), autoritățile naționale competente („ANC-uri”) și părțile interesate le-au întâmpinat în ceea ce privește implementarea tehnică. Modificarea datei de aplicabilitate a MiFID II are însă consecințe în ceea ce privește aplicabilitatea altor acte legislative, în special a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (denumit în continuare „MAR”) și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (denumit

în continuare „CSDR”). În vederea asigurării securității juridice pentru perioada cuprinsă între data prevăzută inițial pentru intrarea în aplicare și noua dată de intrare în aplicare, este necesar să se clarifice în MAR că, până la noua dată de intrare în aplicare a MiFID II, ar trebui să se utilizeze conceptele și normele stabilite în MiFID I. MAR se referă, de asemenea, la concepte care vor fi introduse de MiFID II, cum ar fi sistemele organizate de tranzacționare (denumite în continuare „OTF-uri”), piețele de creștere pentru întreprinderi mici și mijlocii, certificatele de emisii sau produsele licitate pe baza acestora. MAR prevede că dispozițiile sale nu se aplică acestor concepte până la data de intrare în aplicare a MiFID II prevăzută inițial. Prin urmare, este necesar, de asemenea, să se clarifice în MAR faptul că dispozițiile care se referă la OTF-uri, la piețe de creștere pentru IMM-uri, la certificate de emisii sau la produse licitate pe baza acestora nu se aplică până la noua dată de intrare în aplicare a MiFID II. Propunerea se întemeiază pe articolul 114 din TFUE. Aceasta vine în completarea propunerii de regulament de amânare a datei de intrare în aplicare a MiFID. Comisia pentru Afaceri Europene **supune Plenului Senatului, spre dezbateră și adoptare, proiectul de hotărâre privind adoptarea raportului**, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2015, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Propunerea de regulament respectă principiile subsidiarității și proporționalității.

Art. 2. Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

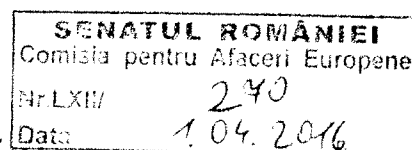
Această hotărâre a fost adoptată de Senat, în ședința din 04.04.2016, în conformitate cu prevederile art. 78 din Regulamentul Senatului și ale art.5, lit. f), art. 30, lit. b) din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr.28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Președintele Senatului

Călin Popescu-Tăriceanu

București, 04.04.2016

Nr.



Parlamentul României
Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

RAPORT

la

**Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL
CONSILIULUI de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind
piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind
abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea
decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii
centrale de titluri de valoare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 57
final**

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr.2, anexat
Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a
Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007,
ratificat prin Lg. 13/2008, în vederea elaborării raportului la **Propunerea de
REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de
modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor
financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a
Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor
de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de
valoare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 57 final.**

**În cadrul Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost doamna
senator Gabriela Crețu.**

În ședința Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 30 martie 2016 au fost
analizate punctele de vedere ale Autorității de Supraveghere Financiară.

Directiva 2014/65/UE (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), alături de
Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (Markets in Financial Instruments Regulation - MiFIR) a
fost adoptată în urma crizei financiare. MiFID și MiFIR, denumite „MiFID II”, se referă la
piețele de valori mobiliare, la intermediarii de investiții și la locurile de tranzacționare. Scopul
proiectului de propunere este de a amâna data de intrare în aplicare a ambelor instrumente

care sunt incluse în pachetul MiFID II ca urmare a dificultăților pe care Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”), autoritățile naționale competente („ANC-uri”) și părțile interesate le-au întâmpinat în ceea ce privește implementarea tehnică.

Modificarea datei de aplicabilitate a MiFID II are însă consecințe în ceea ce privește aplicabilitatea altor acte legislative, în special a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (denumit în continuare „MAR”) și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (denumit în continuare „CSDR”).

În vederea asigurării securității juridice pentru perioada cuprinsă între data prevăzută inițial pentru intrarea în aplicare și noua dată de intrare în aplicare, este necesar să se clarifice în MAR că, până la noua dată de intrare în aplicare a MiFID II, ar trebui să se utilizeze conceptele și normele stabilite în MiFID I. MAR se referă, de asemenea, la concepte care vor fi introduse de MiFID II, cum ar fi sistemele organizate de tranzacționare (denumite în continuare „OTF-uri”), piețele de creștere pentru întreprinderi mici și mijlocii, certificatele de emisii sau produsele licitate pe baza acestora. MAR prevede că dispozițiile sale nu se aplică acestor concepte până la data de intrare în aplicare a MiFID II prevăzută inițial. Prin urmare, este necesar, de asemenea, să se clarifice în MAR faptul că dispozițiile care se referă la OTF-uri, la piețele de creștere pentru IMM-uri, la certificate de emisii sau la produse licitate pe baza acestora nu se aplică până la noua dată de intrare în aplicare a MiFID II.

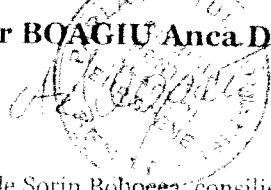
Propunerea se întemeiază pe articolul 114 din TFUE. Aceasta vine în completarea propunerii de regulament de amânare a datei de intrare în aplicare a MiFID.

În urma dezbaterii, membrii Comisiei **au hotărât cu majoritate de voturi că Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrali de titluri de valoare în ceea ce privește anumite date - COM(2016) 57 final respectă principiile subsidiarității și proporționalității.**

Comisia pentru Afaceri Europene **supune Plenului Senatului, spre dezbateră și adoptare, proiectul de hotărâre privind adoptarea raportului**, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2015, cu modificările și completările ulterioare.

PRESEDINTE,

Senator BOAGIU Anca Daniela



SECRETAR,

Senator VOCHIȚOIU Haralambie