

NOTĂ DE FUNDAMENTARE

Secțiunea 1

Titlul proiectului de act normativ

Ordonanța de urgență a Guvernului privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale

a) Începând cu data de 1 noiembrie 2012 se aplică direct la nivelul statele membre *Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit*, care reglementează, în sinteză, următoarele:

- condiții și restricții privind efectuarea tranzacțiilor care fac obiectul reglementării;
- obligații ale persoanelor fizice sau juridice de a notifica autorității competente, desemnate la nivel național, pozițiile scurte nete semnificative pe acțiuni sau pe datorie suverană sau pozițiile descoperite în raport cu swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane;
- dreptul de intervenție al autorităților naționale competente asupra derulării tranzacțiilor, prin dispunerea de restricții, limitări, suspendări aplicabile vânzării în lipsă și tranzacțiilor cu swapuri pe riscul de credit.

Regulamentul (UE) nr. 236/2012 stabilește în sarcina statelor membre următoarele obligații:

- art. 32, primul paragraf: desemnarea autorității/autorităților naționale competente cu urmărirea aplicării prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012;
- art. 32, al doilea paragraf: desemnarea autorității naționale responsabile de coordonarea cooperării și a schimbului de informații cu Comisia Europeană, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe și autoritățile competente din alte state membre și, după caz, din state terțe, dacă la nivelul statului membru sunt desemnate mai multe autorități competente;
- art. 41, primul paragraf: stabilirea regimului sancțiunilor și măsurilor administrative care se aplică în cazul nerespectării prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012.

b) **Analiza cadrului legislativ intern** relevă faptul că, la acest moment, competențele legate de urmărirea respectării prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 în cazul tranzacțiilor în legătură cu datoria suverană și swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane, precum și cadrul sancționator aplicabil în legătură cu acestea nu sunt reglementate la nivel național. Totodată, până la acest moment, nu a fost desemnată, la nivel național, autoritatea competentă responsabilă de coordonarea cooperării și a schimbului de informații, în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 236/2012.

În ceea ce privește acțiunile admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în baza prerogativelor care îi revin potrivit *Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, cu modificările și completările ulterioare, și-a asumat exercitarea competențelor legate

de aplicarea Regulamentului (UE) nr. 236/2012, potrivit *Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2012 pentru aplicarea articolului 41 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit.*

c) Recurgerea la modalitatea de legiferare prevăzută de art. 115 alin. (4) din Constituția României, republicată, este determinată de faptul că aplicarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 este prevăzută cu data de 1 noiembrie 2012 și neadoptarea cu celeritate a măsurilor legislative preconizate conduce la perpetuarea situației în care nu se asigură respectarea de către statul român a obligațiilor care îi revin în calitate de stat membru al Uniunii Europene în ceea ce privește adoptarea la nivel național a măsurilor necesare punerii în aplicare a actului legislativ în cauză, putând atrage impunerea de sancțiuni potrivit Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene.

2. Schimbări preconizate

a) Scopul prezentei ordonanțe de urgență îl constituie asigurarea cadrului legislativ necesar punerii în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, în ceea ce privește dispozițiile privind tranzacțiile în legătură cu datoria suverană a României și cu swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane. În acest sens, având în vedere că, Banca Națională a României are atribuții cu privire la administrarea pieței primare și secundare a titlurilor de stat, prin prezentul proiect de ordonanță de urgență se stabilește în sarcina băncii centrale responsabilitatea urmăririi aplicării Regulamentului (UE) nr. 236/2012 în ceea ce privește tranzacțiile în legătură cu datoria suverană a României și cu swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane.

b) De asemenea, întrucât la nivel național vor exista două autorități competente în ceea ce privește aplicarea Regulamentului (UE) nr. 236/2012, respectiv Autoritatea pentru Supraveghere Financiară pentru acțiunile admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România și Banca Națională a României pentru datoria suverană, potrivit prezentului proiect de ordonanță de urgență, Banca Națională a României este desemnată autoritate competentă responsabilă de coordonarea cooperării și a schimbului de informații cu Comisia Europeană, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe și autoritățile competente din alte state membre și, după caz, din state terțe, în aplicarea prevederilor art. 32 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012. Atribuirea acestor competențe băncii centrale este justificată, pe de o parte, de volumul ridicat al tranzacțiilor cu datoria suverană efectuate pe piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României și pe de altă parte, de faptul că, potrivit Regulamentului (UE) nr. 236/2012, scopul instituirii unui regim de strictă supraveghere a tranzacțiilor reglementate de acesta este asigurarea stabilității financiare la nivelul piețelor în Uniune.

c) Totodată, în aplicarea prevederilor art. 41 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012, prin prezentul proiect de ordonanță de urgență este stabilit regimul sancțiunilor și măsurilor administrative aplicabile în cazul încălcării dispozițiilor acestuia în ceea ce privește tranzacțiile în legătură cu datoria suverană și swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane. În raport de gravitatea faptelor și consecințele acestora asupra funcționării și stabilității financiare a piețelor pe care se tranzacționează datoria suverană și swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane, autoritatea competentă va aplica sancțiuni proporționale, eficiente și descurajante, de natură să permită evitarea efectelor negative asupra lichidității piețelor instrumentelor financiare de natura datoriei suverane și swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane.

În acest sens, prezentul proiect de ordonanță de urgență stabilește următoarele sancțiuni aplicabile în cazul nerespectării prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012:

- a) avertisment scris;
- b) amendă în quantum reprezentând 1% până la 20% din valoarea tranzacției, în cazurile în care aceasta nu a fost notificată potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 sau dacă tranzacția s-a realizat cu încălcarea oricăror restricții ori condiții prevăzute în acesta sau cu nerespectarea limitărilor, interdicțiilor, suspendărilor sau măsurilor dispuse de Banca

Națională a României; c) amendă de la 1.000 lei la 2.500.000 lei, în alte cazuri decât cele prevăzute la lit.b). Totodată, proiectul de ordonanță de urgență conține prevederi aplicabile faptei oricărei persoane care obstrucționează în orice mod exercitarea de către Banca Națională a României a atribuțiilor și prerogativelor conferite acesteia, care constituie infracțiune și se sancționează cu închisoarea de la 1 la 3 ani. Este de menționat faptul că în ceea ce privește sancțiunea penală, precum și procedura de contestare a măsurilor administrative și sancțiunilor dispuse de Banca Națională a României, potrivit prezentului proiect de ordonanță de urgență, se aplică un regim similar celui reglementat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, în baza căreia Banca Națională a României exercită atribuții de supraveghere prudențială cu privire la instituțiile de credit.
3. Alte informații Nu este cazul.
Secțiunea a 3-a Impactul socio-economic al proiectului de act normativ
1. Impactul macro-economic Proiectul de act normativ nu are un astfel de impact.
1¹. Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat Proiectul de act normativ nu are un astfel de impact.
2. Impactul asupra mediului de afaceri Prezentul proiect de ordonanță de urgență asigură cadrul legislativ pentru urmărirea respectării cerințelor impuse prin Regulamentul (UE) nr. 236/2012 în cazul efectuării de tranzacții în legătură cu datoria suverană a României și swapurile pe riscul de credit, în vederea asigurării bunei funcționări a piețelor financiare și protecției consumatorilor și investitorilor, prin evitarea riscurilor sistemice.
3. Impactul social Proiectul de act normativ nu are un astfel de impact.
4. Impactul asupra mediului Proiectul de act normativ nu are un asemenea impact.
Secțiunea a 4-a Impactul financiar asupra bugetului general consolidat Proiectul de act normativ nu are un asemenea impact.
Secțiunea a 5-a Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare
1. Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ Banca Națională a României, în calitate de autoritate competentă desemnată, este abilitată să emită reglementări secundare pentru a asigura punerea în aplicare a dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012, a standardelor tehnice de reglementare sau de aplicare adoptate de Comisia Europeană în baza competențelor delegate conferite acesteia, precum și a orientărilor emise de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe.
2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în materie Prezentul proiect de ordonanță de urgență asigură măsuri necesare pentru punerea în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 în ceea ce privește tranzacțiile în legătură cu datoria suverană și

swapurile pe riscul de credit.
2. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare Eventualele măsuri necesare pentru punerea în aplicare a actelor cu aplicare directă adoptate de Comisia Europeană, în baza competențelor delegate conferite acesteia prin Regulamentul (UE) nr. 236/2012 se va asigura de către Banca Națională a României, prin emiterea de reglementări secundare.
4. Decizii ale Curții de Justiție a Uniunii Europene și alte documente Nu au fost identificate.
5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente Nu au fost identificate.
Secțiunea a 6-a Consultări efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ
1. Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate Pe parcursul elaborării proiectului legislativ au fost derulate consultări cu Banca Națională a României. Totodată, a fost demarată procedura consultării Băncii Centrale Europene, conform Deciziei Consiliului 98/415/EC din 29 iunie 1998 privind consultarea Băncii Centrale Europene de către autoritățile naționale cu privire la proiectele de reglementare.
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 Consultarea Băncii Naționale a României s-a realizat având în vedere desemnarea acesteia ca autoritate competentă potrivit prezentului proiect de ordonanță de urgență, precum și în considerarea atribuțiilor acesteia în ceea ce privește menținerea stabilității financiare și administrarea pieței primare și secundare a titlurilor de stat.
3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale Nu este cazul.
4. Informații privind avizarea Proiectul legislativ necesită avizul Consiliului Legislativ.
5. Alte informații Nu este cazul.
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 În conformitate cu prevederile Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică, proiectul de act normativ a fost afișat pe pagina de Internet a Ministerului Finanțelor Publice, în vederea acordării posibilității cetățenilor și reprezentanților societății civile de a formula propuneri și observații.
2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice Proiectul de act normativ nu are astfel de impact/efecte.
Secțiunea a 8-a Măsuri de implementare

1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului – înființarea de noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente

Punerea în aplicare a actului normativ nu necesită înființarea de noi organisme, aceasta fiind asigurată prin extinderea competențelor Băncii Naționale a României, potrivit prezentului proiect.

2. Alte informații

După adoptare, proiectul de act normativ va intra în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Față de cele de mai sus, vă supunem aprobării proiectul de Ordonanță de urgență privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) nr.236/2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit, prezentat alăturat.

VICEPRIM-MINISTRU, MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE

Daniel CHIȚOIU

MINISTRUL DELEGAT PENTRU BUGET

Liviu VOINEA

Avizăm favorabil,

**BÂNCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
GUVERNATOR**

Mugur Constantin ISĂRESCU

**MINISTERUL AFACERILOR EXTERNE
MINISTRU**

Titus CORLĂȚEAN

**MINISTERUL JUSTIȚIEI
MINISTRU**

Robert Marius CAZANCIUC

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
PREȘEDINTE**

Dan Radu RUȘANU