



## NOTĂ DE FUNDAMENTARE

<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea 1</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Titlul proiectului de act normativ</b></p>
<p>Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare</p>
<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea a 2-a</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Motivul emiterii actului normativ</b></p>
<p>În contextul amendamentelor aduse Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, în ceea ce privește prevederile aplicabile operatorilor de piață și ținând cont de Proiectul UNI-Legis (<i>Unificarea Legislației Secundare</i>) inițiat la nivelul A.S.F. ce a avut ca obiectiv simplificarea, unificarea și sistematizarea legislației secundare din domeniul pieței de capital, se impune revizuirea legislației secundare emise de A.S.F. în aplicarea prevederilor legislației primare aplicabile operatorilor de piață.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea a 3-a</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Contextul legislativ</b></p>
<p>Prin Ordonanța de urgență nr. 90/2014 <i>pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital</i> și prin Legea nr.10/2015 <i>pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative</i> au fost aduse o serie de amendamente legislației primare aplicabile operatorilor de piață. Modificările au vizat cu precădere modificarea pragului maxim permis pentru deținerea de către o persoană, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, a acțiunilor unui operator de piață și introducerea posibilității administrării unui operator de piață atât în sistem unitar cât și în sistem dualist în concordanță cu prevederile Legii nr. 31/1990 care acordă această posibilitate de administrare oricărei societăți comerciale.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Secțiunea a 4-a</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Principiile generale</b></p>
<p>Principalele amendamente propuse a fi aduse Regulamentului C.N.V.M. nr. 2/2006 se referă la:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- introducerea posibilității administrării unui operator de piață în sistem dualist, cu detalierea condițiilor ce trebuie îndeplinite pentru o astfel de administrare în privința</li></ul>

responsabilităților și condițiilor ce trebuie îndeplinite de organele de conducere, similar condițiilor impuse în cazul administrării în sistemului unitar;

- introducerea de prevederi privind guvernanta corporativă, conflictele de interese și incompatibilitățile conducerii executive și neexecutive;
- introducerea de prevederi referitoare la documentația necesară pentru retragerea constituirii și administrării unui sistem alternativ de tranzacționare la cererea operatorului de sistem;
- introducerea printre modificările intervenite în activitatea unui operator de piață și care necesită autorizarea de către A.S.F. și a modificărilor referitoare la schimbarea obiectului de activitate al operatorului și a modificărilor intervenite la sistemul tehnico-informatic utilizat de acesta;
- adaptarea și preluarea în cuprinsul regulamentului a prevederilor dispunerilor de măsuri emise în decursul timpului pentru clarificarea unor aspecte privind modalitatea de aplicare a prevederilor regulamentului și abrogarea ulterioară a acestora;
- Introducerea de prevederi privind mecanismele de control intern și de administrare a riscurilor.

#### **Secțiunea a 5-a**

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

Proiectul de act normativ se publică pe site-ul A.S.F., în vederea consultării publice, pentru o perioadă de 30 zile.