



Repertoriul jurisprudenței

Cauza C-248/11

**Procedura penală
împotriva
Rareș Doralin Nilaş și alții**

(cerere de pronunțare a unei hotărâri preliminare formulată de Curtea de Apel Cluj)

„Directiva 2004/39/CE — Piețe de instrumente financiare — Articolul 4 alineatul (1) punctul 14 — Noțiunea «piață reglementată» — Autorizare — Condiții de funcționare — Piață a cărei natură juridică nu este precizată, dar care este administrată, în urma unei fuziuni, de o persoană juridică care administrează de asemenea o piață reglementată — Articolul 47 — Lipsa înscrierii pe lista piețelor reglementate — Directiva 2003/6/CE — Domeniu de aplicare — Manipularea pieței”

Sumarul hotărârii

1. *Libertatea de stabilire — Libera prestare a serviciilor — Piețe de instrumente financiare — Directiva 2004/39 — Piață reglementată — Noțiune*

[Directiva 2004/39 a Parlamentului European și a Consiliului, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2007/44, art. 4 alin. (1) punctul 14]

2. *Libertatea de stabilire — Libera prestare a serviciilor — Piețe de instrumente financiare — Directiva 2004/39 — Piață reglementată — Condiție de calificare*

(Directiva 2004/39 a Parlamentului European și a Consiliului, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2007/44, art. 47)

1. Articolul 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611, 93/6 și 2000/12 și de abrogare a Directivei 93/22, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2007/44, trebuie interpretat în sensul că o piață de instrumente financiare care nu îndeplinește cerințele prevăzute în titlul III din această directivă nu intră în noțiunea „piață reglementată”, astfel cum este definită de dispoziția menționată, chiar dacă operatorul său a fuzionat cu operatorul unei asemenea piețe reglementate. Astfel, posibilitatea ca o piață să fie calificată drept piață reglementată ca urmare a unei astfel de fuziuni nu este prevăzută nici în titlul III, nici în celelalte titluri ale acestei directive.

(a se vedea punctele 44 și 49 și dispozitiv 1)

2. Articolul 47 din Directiva 2004/39 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611, 93/6 și 2000/12 și de abrogare a Directivei 93/22, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2007/44, trebuie interpretat în sensul că înscrierea unei piețe pe lista piețelor reglementate prevăzută de acest articol nu constituie o condiție necesară pentru calificarea pieței respective ca piață reglementată în sensul acestei directive.

Astfel, faptul de a figura pe această listă nu este un element constitutiv al calificării unei piețe de instrumente financiare ca piață reglementată în sensul Directivei 2004/39. Prin urmare, simplul fapt de a nu figura pe lista menționată nu poate fi suficient pentru a exclude că piața în cauză este o piață reglementată.

(a se vedea punctele 54 și 55 și dispozitiv 2)