

EXPUNERE DE MOTIVE

CONSILIUL ECONOMIC ȘI SOCIAL	
INTRARE	Nr. 7185
IEȘIRE	
Ziua... 24	Luna... 10
	2025

Secțiunea 1 Titlul actului normativ

Lege pentru modificarea și completarea Legii nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar

Secțiunea a 2-a Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale

a) Prin *Regulamentul (UE) 2019/876 al Parlamentului european și al Consiliului din 20 mai 2019 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește indicatorul efectului de levier, indicatorul de finanțare stabilă netă, cerințele privind fondurile proprii și pasivele eligibile, riscul de credit al contrapărții, riscul de piață, expunerile față de contrapărți centrale, expunerile față de organisme de plasament colectiv, expunerile mari și cerințele referitoare la raportare și la publicarea informațiilor și a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (CRR2)* au fost implementate în dreptul Uniunii *Principiile privind capacitatea de absorbție a pierderilor și de recapitalizare (standardul TLAC¹)* elaborate de Consiliul pentru Stabilitate Financiară (Financial Stability Board), care vizează impunerea unei cerințe minime privind capacitatea totală de acoperire a pierderilor (Total Loss Absorbing Capacity - TLAC) pentru instituțiile de importanță sistemică globală (Global Systemically Important Institutions - G-SII).

Această cerință minimă reglementată este suplimentată, în măsura în care autoritatea de rezoluție consideră necesar, cu o cerință suplimentară de fonduri proprii și datorii eligibile (Minimum Requirement Eligible Liabilities - MREL), prevăzută de *Directiva 2014/59/UE a Parlamentului și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și de modificare a Directivei 82/891/CEE a Consiliului și a Directivelor 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE și 2013/36/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului, precum și a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului (BRRD), cu modificările și completările aduse de Directiva (UE) 2019/879 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 mai 2019, de modificare a Directivei 2014/59/UE în ceea ce privește capacitatea de absorbție a pierderilor și de recapitalizare a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și a Directivei 98/26/CE (BRRD2).*

La nivelul legislației naționale dispozițiile referitoare la cerința minimă de fonduri proprii și datorii eligibile pentru instituțiile de credit și pentru firmele de investiții se regăsesc în cadrul *Legii nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, cu modificările și completările ulterioare*, act normativ prin care au fost transpuse prevederile BRRD și ale BRRD2. În linie cu standardul TLAC, legislația UE recunoaște atât strategia de rezoluție cu un singur punct de intrare (Single Point of Entry)², cât și strategia de rezoluție cu mai multe puncte de intrare (Multiple Point of Entry)³.

¹ <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/TLAC-Principles-and-Term-Sheet-for-publication-final.pdf>

²Single point of entry - o singură entitate din grup ar urma să facă obiectul rezoluției – respectiv societatea mamă denumită entitate de rezoluție, iar pierderile și nevoile de recapitalizare ale oricăror filiale ale entității de rezoluție ar urma să fie transferate acesteia

Pentru a se promova condiții de concurență echitabile pentru toate grupurile bancare, oricare ar fi tipul strategiei de rezoluție aplicabil (cu un singur punct de intrare/multiple puncte de intrare), cadrul legislativ și de reglementare în vigoare la nivelul UE (CRR2 și BRRD2) prevede faptul că autoritățile de rezoluție implicate pot ajusta cerințele TLAC/MREL aferente entităților de rezoluție⁴ care fac parte dintr-un grup de tip G-SII care are strategie de rezoluție cu multiple puncte de intrare, pornind de la o situație ipotetică conform căreia numai o entitate din grup ar intra în rezoluție, ca și cum s-ar aplica o strategie de rezoluție la nivel de grup de tip punct unic de intrare.

Cerința teoretică determinată pe baza situației ipotetice conform căreia numai o entitate din grup ar intra în rezoluție este apoi comparată de către autoritățile de rezoluție implicate cu suma cerințelor TLAC/MREL efective ale fiecărei entități de rezoluție din cadrul grupului respectiv, potrivit strategiei cu multiple puncte de intrare. Această sumă nu trebuie să fie niciodată mai mică decât valoarea cerinței determinate pe baza situației teoretice. În cazul în care această condiție nu este respectată, autoritățile de rezoluție implicate discută în cadrul colegiului de rezoluție și aplică ajustări asupra cerințelor TLAC/MREL, astfel încât să se minimizeze sau să se elimine diferența dintre cele două rezultate.

Prevederile legislative în vigoare nu reglementează luarea în considerare la efectuarea calculului respective a filialelor din state terțe care ar fi considerate entități de rezoluție în cazul în care ar fi stabilite în UE.

Ca atare, *Regulamentul (UE) 2022/2036 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 octombrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 și a Directivei 2014/59/UE în ceea ce privește tratamentul prudențial al instituțiilor de importanță sistemică globală, cu o strategie de rezoluție cu mai multe puncte de intrare, și metode pentru subscrierea indirectă de instrumente eligibile în vederea îndeplinirii cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile* (Regulamentul (UE) 2022/2036), publicat la data de 25.10.2022 în Jurnalul oficial al Uniunii Europene, urmărește clarificarea acestui aspect, aducând modificări atât în ceea ce privește CRR cât și BRRD.

Modificările aduse BRRD sunt prevăzute de art.2 punctele 1 și 3 din *Regulamentul (UE) 2022/2036*. Statele membre au obligația de a asigura intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma cu prevederile anterior menționate până la 15 noiembrie 2023.

Regulamentul (UE) 2022/2036 urmărește o mai bună aliniere cu standardul TLAC a tratamentului entităților din cadrul unui grup de tip G-SII cu strategie de rezoluție cu multiple puncte de intrare.

Astfel cum este anterior menționat, acest standard stabilește principiile privind capacitatea de acoperire a pierderilor și de recapitalizare a entităților din cadrul unui grup de tip G-SII în rezoluție și este aplicabil atât în cadrul UE (prin implementarea la nivelul legislației UE), cât și în afara acesteia.

Întrucât G-SII sunt grupuri de complexitate și dimensiuni mari, de cele mai multe ori acestea includ entități care sunt stabilite atât în UE, cât și în state terțe.

Ulterior publicării celor două acte normative, care au avut ca obiectiv implementarea standardului TLAC (CRR2 și BRRD2), s-a constatat necesitatea revizuirii articolelor care vizează determinarea cerinței TLAC/MREL în cazul entităților din cadrul unui grup de tip G-SII care au stabilită strategia de rezoluție cu multiple puncte de intrare, astfel încât să fie luate în considerare și entitățile din state terțe care fac parte din aceste grupuri.

În conformitate cu standardul internațional TLAC, sunt revizuite atât prevederi din cadrul CRR, cât

³ Multiple point of entry - strategie de rezoluție în cadrul căreia mai multe entități din grup ar putea face obiectul rezoluției, măsurile de rezoluție fiind adoptate la nivel național pentru entitățile de rezoluție

⁴ Entitatea identificată de autoritatea de rezoluție ca fiind entitatea în privința căreia planul de rezoluție prevede întreprinderea unei acțiuni de rezoluție

și BRRD, astfel încât calculele menționate anterior să țină seama și de cuantumul TLAC/ MREL aferente entităților din state terțe care fac parte dintr-un grup de tip G-SII și care ar fi entități de rezoluție în cazul în care ar fi stabilite în Uniune.

2. Schimbări preconizate

A. Asigurarea transpunerii prevederilor art. 45d alin. (4) și 45h alin. (2) din Directiva 2014/59/UE astfel cum a fost modificată prin art.2 punctele 1 și 3 din Regulamentul (UE) 2022/2036

Pentru asigurarea transpunerii dispozițiilor anterior menționate este necesară amendarea cadrului legislativ primar reprezentat de *Legea nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar*, propunerile cuprinse în proiectul de act normativ vizând, în principal, următoarele:

- modificarea art. 295²⁵ alin.(4) pentru a se stabili faptul că în ipoteza în care BNR ar fi autoritate de rezoluție pentru o entitate de rezoluție G-SII, la determinarea cerinței MREL aferentă acesteia, BNR trebuie să aibă în vedere cerința MREL teoretică aferentă entităților din state terțe care fac parte din respectiva G-SII;
- modificarea art. 295³⁴ în sensul că, la stabilirea ajustărilor necesare minimizării sau eliminării diferenței dintre cerința teoretică MREL, determinată pe baza situației ipotetice a aplicării unei strategii cu un singur punct de intrare, și suma cerințelor MREL efective ale fiecărei entități de rezoluție din cadrul grupului respectiv, potrivit strategiei cu multiple puncte de intrare, se are în vedere inclusiv cerința MREL teoretică aferentă entităților din state terțe care fac parte din respectiva G-SII.

B. Modificări suplimentare ale Legii nr. 312/2015, având ca scop îmbunătățirea reglementării

Suplimentar propunerilor ce asigură transpunerea prevederilor de drept european, în cadrul proiectului de lege sunt incluse trei propuneri suplimentare.

Propunerile de completare a art. 295¹⁷ și de modificare a art. 295²⁶ au rezultat, în principal, din practica de planificare/determinare a cerinței MREL, întrucât a reieșit necesitatea clarificării anumitor prevederi care vizează nivelul de consolidare la care se aplică cerința MREL de către entitățile de rezoluție care nu fac parte dintr-un grup de rezoluție și de către entitățile în cazul cărora lichidarea este prevăzută ca strategie de soluționare⁵, precum și criteriile de eligibilitate aplicabile datoriiilor care intră în calculul MREL în cazul acestor din urmă entități.

Totodată, propunerile respective au la bază clarificările⁶ oferite de Comisia Europeană, în urma organizării de grupuri de lucru cu scopul de a oferi sprijin statelor membre în procesul de transpunere a BRRD2.

În plus, față de aceste două propuneri, se introduce și un amendament la art.524 alin.(2) prin care se urmărește să nu fie restricționată posibilitatea ca Banca Națională a României, în calitate de autoritate de rezoluție, să încheie acorduri bilaterale/ multilaterale cu autoritățile de rezoluție din state terțe, în lipsa unui colegiu de rezoluție.

Modificările propuse sunt aplicabile în mod corespunzător, în conformitate cu art. 576 din Legea nr. 312/2015, cu modificările și completările ulterioare, în cazul firmelor de investiții care se înscriu în domeniul de aplicare al legii, pentru care Autoritatea de Supraveghere Financiară are rol de autoritate competentă, respectiv de autoritate de rezoluție.

C. Modificări suplimentare ale Legii nr. 312/2015 referitoare la mecanismul de finanțare a rezoluției în cazul firmelor de investiții

Ținând seama de dimensiunea și profilul de risc al firmelor de investiții autorizate la nivel național,

⁵ În cazul acestor entități, în general cerința MREL este reprezentată de cerințele de fonduri proprii (pilon 1 și pilon 2). Această cerință poate fi suplimentată de către autoritatea de rezoluție din considerente de stabilitate financiară și risc de contagiune în cadrul sistemului financiar.

⁶ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:52020XC1202\(01\)&qid=1625124476549&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:52020XC1202(01)&qid=1625124476549&from=EN)

propunerea de completare a art. 586 alin. (1) are în vedere introducerea trimiterii la Regulamentul delegat (UE) 2015/63 al Comisiei din 21 octombrie 2014 de completare a Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește contribuțiile ex ante la mecanismele de finanțare a rezoluției, clarificându-se astfel faptul că, la stabilirea contribuțiilor la fondul de rezoluție pentru firmele de investiții, Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, trebuie să ia în considerare prevederile regulamentului delegat menționat.

3. Alte informații

Secțiunea a 3-a Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impact macro-economic

Nu este cazul

1¹ Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Nu este cazul

2. Impact asupra mediului de afaceri

Modificările aduse de regulament nu au impact din perspectivă practică întrucât în sistemul financiar din România nu au fost identificate entități de rezoluție care să facă parte din grupuri de tip G-SII care au strategii de rezoluție cu multiple puncte de intrare.

3. Impact social

Nu este cazul

4. Impact asupra mediului

Nu este cazul

5. Alte informații

Secțiunea a 4-a Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani)

- în mii lei (RON) -

Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Media pe patru ani
		3	4	5	6	
1	2					7
1. Modificări ale veniturilor bugetare, în plus/minus, din care: a) buget de stat, din acesta: impozit pe profit impozit pe venit TVA b) bugete locale impozit pe profit c) bugetul asigurărilor sociale de stat: contribuții de asigurări						
2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, în plus, din care: a) buget de stat, din acesta: cheltuieli de personal bunuri și servicii asistență socială b) bugete locale:						

cheltuieli de personal bunuri și servicii asistență socială c) bugetul asigurărilor sociale de stat: cheltuieli de personal bunuri și servicii						
3. Impact financiar, plus/minus, din care: a) buget de stat b) bugete locale						
4. Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						
6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						

Alte informații

**Secțiunea a 5-a
Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare**

**1. Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:
Acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a
proiectului de act normativ:**

Proiectul de act normativ modifică unele prevederi din legislația primară în materia redresării și rezoluției instituțiilor de credit, respectiv *Legea nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar.*

**2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în materie în cazul
proiectelor ce transpun prevederi comunitare**

Proiectul de act normativ asigură transpunerea, la nivel de legislație primară, a prevederilor art. 45d alin. (4) și 45h alin. (2) din Directiva 2014/59/UE astfel cum a fost modificată prin art.2, pct.1 și 3 din Regulamentul (UE) 2022/2036 al Parlamentului european și al Consiliului din 19 octombrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 și a Directivei 2014/59/UE în ceea ce privește tratamentul prudential al instituțiilor de importanță sistemică globală, cu o strategie de rezoluție cu mai multe puncte de intrare, și metode pentru subscrierea indirectă de instrumente eligibile în vederea îndeplinirii cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 275 din 25 octombrie 2022. Modificările propuse, care nu au un corespondent în legislația Uniunii Europene și care vizează îmbunătățirea reglementării existente, nu ridică probleme din perspectiva compatibilității cu *acquis*-ul Uniunii Europene.

3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare.

Nu este cazul

4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene

Nu este cazul

5. Alte acte normative și sau documente internaționale din care decurg angajamente

Nu este cazul

6. Alte informații

Nu este cazul

Secțiunea a 6-a**Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ****1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate**

În plan extern nu au fost necesare consultări.

În plan intern au fost consultate Banca Națională a României, Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

Banca Națională a României este autoritatea responsabilă cu redresarea și rezoluția instituțiilor de credit.

Autoritatea de Supraveghere Financiară este autoritatea responsabilă cu redresarea și rezoluția firmelor de investiții.

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.

Nu este cazul.

4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente**5. Informații privind avizarea de către:**

- a) Consiliul Legislativ
- b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării
- c) Consiliul Economic și Social
- d) Consiliul Concurenței
- e) Curtea de Conturi

Proiectul este supus avizării Consiliul Economic și Social și Consiliului Legislativ.

6. Alte informații**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**

Au fost respectate prevederile Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea și prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum și a altor documente, în vederea adoptării/aprobării, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 561/2009. Proiectul de act normativ a fost postat la data de xx.xx.2023 pe website-ul Ministerului Finanțelor. Au fost respectate dispozițiile art. 7 din Legea nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică.

2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma

implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice

Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.

3. Alte informații

**Secțiunea a 8-a
Măsurile de implementare**

1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente

2. Alte informații

Față de cele prezentate, a fost elaborat *proiectul de lege pentru modificarea și completarea Legii nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, publicată în Monitorul Oficial al României Partea I nr.920 din 11 decembrie 2015, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar.*

MINISTRUL FINANTELOR

Marcel Blaj BĂLOȘ

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI - AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

GUVERNATOR

Mugur Constantin ISĂREȘCĂ

PREȘEDINTE

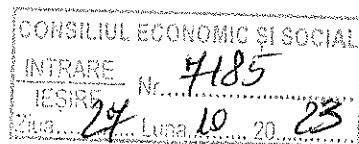
Nicu MARCU

**MINISTERUL AFACERILOR
EXTERNE**

Luminița Teodora ODOBESCU

MINISTRUL JUSTIȚIEI

Alina-Stefania CORGHIU



Lege

pentru modificarea și completarea Legii nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Articol unic - Legea nr.312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, publicată în Monitorul Oficial al României Partea I nr.920 din 11 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (1), punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

“3. firmă de investiții - o firmă de investiții, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2019/2.033, care face obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la art. 12 alin. (1) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.”

2. La articolul 295¹⁷, după alineatul (3) se introduc patru noi alineate, alineatele (4) - (7), cu următorul cuprins:

(4) Entitățile care au prevăzută lichidarea ca strategie de soluționare respectă cerința minimă de fonduri proprii și datorii eligibile pe bază individuală.

(5) Prevederile art. 295⁷ - 295⁹ se aplică, după caz, și entităților care au prevăzută lichidarea ca strategie de soluționare și care sunt întreprinderi-mamă

sau nu fac parte dintr-un grup supus supravegherii prudentiale pe bază consolidată sau care sunt filiale ale unor întreprinderi-mamă pentru care planul de rezoluție prevede lichidarea ca strategie de soluționare.

(6) Prevederile art. 295²⁸ se aplică, după caz, și entităților care au prevăzută lichidarea ca strategie de soluționare și care sunt filiale ale unei entități de rezoluție.

(7) În cazul entităților care au prevăzută lichidarea ca strategie de soluționare și care întocmesc situații consolidate pentru scop prudential la nivel național, Banca Națională a României, în calitate de autoritate de rezoluție, determină cerința minimă de fonduri proprii și datorii eligibile la nivel individual, cu luarea în considerare a situației consolidate întocmită în scop prudential la nivel național.”

3. La articolul 295²⁵, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) În aplicarea prevederilor art. 295³⁴, în cazul în care mai multe entități G-SII, aparținând aceleiași instituții de tip G-SII, sunt entități de rezoluție sau entități din state terțe care ar fi entități de rezoluție dacă ar fi stabilite în Uniunea Europeană, dintre care cel puțin una este persoană juridică română, Banca Națională a României, în calitate de autoritate de rezoluție, calculează cuantumul prevăzut la alin.(3):

a) pentru fiecare entitate de rezoluție, persoană juridică română cu luarea în considerare, după caz, a cuantumului aferent entităților din state terțe care ar fi entități de rezoluție dacă ar fi stabilite în Uniunea Europeană;

b) pentru întreprinderea-mamă din Uniunea Europeană, atunci când aceasta este persoană juridică română, ca și cum ar fi singura entitate de rezoluție din cadrul instituției de tip G-SII.”

4. La articolul 295²⁶, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) Entitățile de rezoluție, persoane juridice române, respectă cerințele prevăzute la art.295⁷-295²⁵, pe bază consolidată la nivelul grupului de rezoluție sau, după caz, pe bază individuală, pentru entitatea de rezoluție care nu este supusă supravegherii consolidate.”

(2) Banca Națională a României, în calitate de autoritate de rezoluție determină pentru o entitate de rezoluție, persoană juridică română, la nivel individual sau la nivelul consolidat al grupului de rezoluție, în conformitate cu prevederile art.295³³ - 295⁴⁰, cerința prevăzută la art.295⁵ alin.(1), pe baza cerințelor prevăzute la art.295⁷- 295²⁵ și a tratamentului filialelor grupului din state terțe, respectiv dacă acestea urmează să facă obiectul unei soluționări separate în conformitate cu planul de rezoluție.”

5. La articolul 295³⁴, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:
”(1) În cazul în care mai multe entități G-SII aparținând aceleiași instituții de tip G-SII sunt entități de rezoluție sau entități din state terțe care ar fi entități de rezoluție dacă ar fi stabilite în Uniunea Europeană, dintre care cel puțin una este persoană juridică română, autoritățile de rezoluție prevăzute la art. 295³³ alin. (1) discută și, atunci când este cazul și în concordanță cu strategia de rezoluție a instituției de tip G-SII, convin asupra aplicării art. 72e din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare, și asupra oricărei ajustări menite să reducă la minimum sau să elimine diferența dintre suma quantumurilor prevăzute la art. 295²⁵ alin. (4) lit. a) din prezenta lege sau în cadrul prevederilor din legislația altor state membre care transpun art. 45d alin. (4) lit. a) din Directiva 2014/59/UE, cu modificările și completările ulterioare, precum și la art. 12a lit.a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare, pentru entitățile de rezoluție individuale sau entități din state terțe, și suma quantumurilor prevăzute la art. 295²⁵ alin. (4) lit. b) din prezenta lege sau în cadrul prevederilor din legislația altor state membre care transpun art. 45d alin. (4) lit. b) din Directiva 2014/59/UE, cu modificările și completările ulterioare, precum și la art. 12a lit.b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare.

6. La articolul 295³⁴ alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

”a) ajustarea se poate aplica în ceea ce privește diferențele de calcul al valorii totale a expunerii la risc, între statele membre sau statele terțe relevante, ajustând nivelul cerinței;”

7. La articolul 295³⁴, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:
”(3) Suma cuantumurilor prevăzute la art. 295²⁵ alin. (4) lit. a) din prezenta lege sau din cadrul prevederilor din legislația altor state membre care transpun art. 45d alin. (4) lit. a) din Directiva 2014/59/UE, cu modificările și completările ulterioare, precum și la art. 12a lit.a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare, pentru entitățile de rezoluție individuale sau entitățile din state terțe care ar fi entități de rezoluție dacă ar fi stabilite în Uniunea Europeană, trebuie să nu fie mai mică decât suma cuantumurilor prevăzute la art. 295²⁵ alin. (4) lit. b) din prezenta lege sau din cadrul prevederilor din legislația altor state membre care transpun art. 45d alin. (4) lit. b) din Directiva 2014/59/UE, cu modificările și completările ulterioare, precum și la art. 12a lit.b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare.”

8. La articolul 524, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:
(2) Dispozițiile art. 523-526 nu împiedică România sau Banca Națională a României, în calitatea sa de autoritate competentă sau, după caz, de autoritate de rezoluție, să încheie acorduri bilaterale sau multilaterale cu state terțe, în conformitate cu prevederile art. 33 din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010.

9. La articolul 576, alineatele (3) și (7) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(3) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă, poate hotărî aprobarea constituirii unei firme de investiții instituție-punte, autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, cu un capital inițial care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 150.000 euro.

...

(7) Dispozițiile art. 9 alin. (2) și ale art. 111 alin. (2) lit. b¹) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică firmei de investiții instituție-punte autorizate în conformitate cu prevederile

Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.”

10. La articolul 586, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, determină contribuția anuală la fondul de rezoluție pentru fiecare firmă de investiții potrivit raportului între valoarea pasivelor sale (cu excepția fondurilor proprii) minus depozitele acoperite, și valoarea pasivelor agregate (cu excepția fondurilor proprii), minus depozitele acoperite, ale instituțiilor autorizate pe teritoriul României, cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2015/63 al Comisiei din 21 octombrie 2014 de completare a Directivei 2014/59/UE a Parlamentului și a Consiliului în ceea ce privește contribuțiile *ex ante* la mecanismele de finanțare a rezoluției, cu modificările ulterioare.”

11. La articolul 596 se modifică și va avea următorul cuprins:

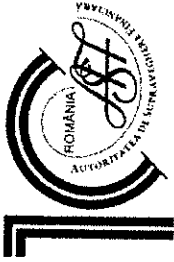
„Art. 596. - La primirea unei solicitări potrivit prevederilor art. 595, Fondul de compensare a investitorilor, în calitate de administrator al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții, formulează în regim de urgență o propunere de decizie în legătură cu aceasta, pe care o transmite, însoțită de fundamentarea aferentă, către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, și către Ministerul Finanțelor, în calitate de minister competent. Decizia cu privire la acordarea unui împrumut trebuie să fie luată în consens de respectivele autorități.”

12. La articolul 599 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 599. - Împrumutul acordat, în temeiul art. 595-598, unui mecanism de finanțare a rezoluției dintr-un alt stat membru, se tratează ca activ al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții și se ia în considerare la determinarea nivelului-țintă de finanțare.”

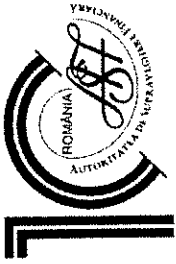
*

Punctele 3, 5, 6 și 7 din prezenta lege transpun art.45d alin.(4) și 45h alin.(2) din Directiva 2014/59/UE astfel cum a fost modificată prin art.2, pct.1 și 3 din Regulamentul (UE) 2022/2036 al Parlamentului european și al Consiliului din 19 octombrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 și a Directivei 2014/59/UE în ceea ce privește tratamentul prudentțial al instituțiilor de importanță sistemică globală, cu o strategie de rezoluție cu mai multe puncte de intrare, și metode pentru subscrierea indirectă de instrumente eligibile în vederea îndeplinirii cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 275 din 25 octombrie 2022.



Propuneri de modificare a Legii nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, în vederea completării Proiectului de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 312/2015

Nr. crt.	Legea nr. 312/2015, varianta în vigoare	Propunere de modificare	Fundamentare
1.	<p>Art. 2 (1) 3. firmă de investiții - o firmă de investiții, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2019/2.033, care face obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la art. 12 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.</p>	<p>Art. 2 (1) 3. firmă de investiții - o firmă de investiții, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2019/2.033, care face obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la art. 12 <u>alin. (1)</u> din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.</p>	<p>Conform Directivei 2014/59/UE (BRRD), fac obiectul cadrului de redresare și rezoluție firmele de investiții având un nivel al capitalului inițial prevăzut la art. 9 alin. (1) din Directiva (UE) 2019/2034. Această prevedere este transpusă prin art. 12 alin. (1) din Legea nr. 236/2022. Propunem modificarea art. 2 alin. (1) pct. 3 din Legea nr. 312/2015, în vederea rectificării trimiterii actuale la art. 12 din Legea nr. 236/2022, în sensul adăugării referinței la alin. (1), pentru o trimitere exactă la nivelul de capital inițial al firmelor de investiții care intră sub incidența BRRD.</p>
2.	<p>Art. 576 (3) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă, poate hotărî aprobarea constituirii unei firme de investiții instituție-punte, autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, cu modificările și</p>	<p>Art. 576 (3) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă, poate hotărî aprobarea constituirii unei firme de investiții instituție-punte, autorizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, cu modificările și</p>	<p>Modificarea alin. (3) este propusă în vederea corelării cu noile niveluri ale capitalului inițial aplicabile firmelor de investiții autorizate la nivel național.</p>



Nr. crt.	Legea nr. 312/2015, varianta în vigoare	Propunere de modificare	Fundamentare
	<p>completările ulterioare, cu un capital inițial care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a 125.000 euro.</p> <p>(7) Dispozițiile art. 9 alin. (2) și ale art. 111 alin. (2) lit. b') din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică firmei de investiții instituție-punte autorizate în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.</p>	<p>completările ulterioare, cu un capital inițial care nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei a <u>125-000150.000</u> euro.</p> <p>(7) Dispozițiile art. 9 alin. (2) și ale art. 111 alin. (2) lit. b') din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică firmei de investiții instituție-punte autorizate în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 <u>126/2018</u>, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.</p>	<p>Prin Legea nr. 236/2022 (art. 12), acestea au fost modificate, în vederea transpunerii Directivei (UE) 2019/2034, iar nivelul de 125.000 euro, luat în considerare la momentul elaborării Legii nr. 312/2015, a devenit 150.000 euro.</p> <p>La alin. (7), modificarea are în vedere actualizarea trimiterii la actul normativ ce cuprinde prevederi privind autorizarea firmelor de investiții, prin înlocuirea trimiterii la Legea nr. 297/2004 cu trimiterea la Legea nr. 126/2018.</p>
3.	<p>Art. 586. - (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, determină contribuția anuală la fondul de rezoluție pentru fiecare firmă de investiții potrivit raportului între valoarea pasivelor sale (cu excepția fondurilor proprii) minus depozitele acoperite, și valoarea pasivelor agregate (cu excepția fondurilor proprii), minus depozitele acoperite, ale instituțiilor autorizate pe teritoriul României.</p>	<p>Art. 586. - (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, determină contribuția anuală la fondul de rezoluție pentru fiecare firmă de investiții potrivit raportului între valoarea pasivelor sale (cu excepția fondurilor proprii) minus depozitele acoperite, și valoarea pasivelor agregate (cu excepția fondurilor proprii), minus depozitele acoperite, ale instituțiilor autorizate pe teritoriul României, <u>cu luarea în considerare a prevederilor Regulamentului delegat (UE) 2015/63 al Comisiei din 21 octombrie 2014 de completare a Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea</u></p>	<p>Completarea art. 586 alin. (1) vizează clarificarea faptului că, la stabilirea contribuțiilor la fondul de rezoluție pentru firmele de investiții, autoritatea de rezoluție trebuie să ia în considerare prevederile Regulamentului delegat (UE) 2015/63.</p> <p>Prin regulamentul delegat menționat anterior se stabilește contribuția anuală a instituțiilor mici la fondul de rezoluție, sub forma unei sume forfetare, având în vedere că, în majoritatea cazurilor, instituțiile mici nu prezintă riscuri sistemice și este mai puțin probabil să fie supuse unei proceduri de rezoluție.</p>



Nr. crt.	Legea nr. 312/2015, varianta în vigoare	Propunere de modificare	Fundamentare
		<p><u>ce privește contribuțiile ex ante la mecanismele de finanțare a rezoluției, cu modificările ulterioare.</u></p>	
4.	<p>Art. 596. - La primirea unei solicitări potrivit prevederilor art. 594, Fondul de compensare a investitorilor, în calitate de administrator al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții, formulează în regim de urgență o propunere de decizie în legătură cu aceasta, pe care o transmite, însoțită de fundamentarea aferentă, către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, și către Ministerul Finanțelor, în calitate de ministru competent. Decizia cu privire la acordarea unui împrumut trebuie să fie luată în consens de respectivele autorități.</p>	<p>Art. 596. - La primirea unei solicitări potrivit prevederilor art. 594-595, Fondul de compensare a investitorilor, în calitate de administrator al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții, formulează în regim de urgență o propunere de decizie în legătură cu aceasta, pe care o transmite, însoțită de fundamentarea aferentă, către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate de rezoluție, și către Ministerul Finanțelor, în calitate de ministru competent. Decizia cu privire la acordarea unui împrumut trebuie să fie luată în consens de respectivele autorități.</p>	<p>Modificare propusă în vederea revizuirii unei trimiteri. Trimiterea corectă este la art. 595 (acordarea de împrumuturi de către fondul de rezoluție pentru firmele de investiții).</p>
5.	<p>Art. 599. - Împrumutul acordat, în temeiul art. 594-598, unui mecanism de finanțare a rezoluției dintr-un alt stat membru, se tratează ca activ al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții și se ia în considerare la determinarea nivelului-țintă de finanțare.</p>	<p>Art. 599. - Împrumutul acordat, în temeiul art. 594-595-598, unui mecanism de finanțare a rezoluției dintr-un alt stat membru, se tratează ca activ al fondului de rezoluție pentru firmele de investiții și se ia în considerare la determinarea nivelului-țintă de finanțare.</p>	<p>În mod similar cu propunerea anterioară, modificarea a fost efectuată în vederea revizuirii trimiterii. Trimiterea corectă este la art. 595 (acordarea de împrumuturi de către fondul de rezoluție pentru firmele de investiții).</p>