

**Tabel de concordanță privind transpunerea Directivei 2019/2034/UE a Parlamentului European și a Consiliului  
din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE,  
2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE**

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
1.					<i>Ghid, ITS, RTS, acte delegate</i> – În legătură cu prevederile însoțite de aceste mențiuni urmează să se emită orientări sau standarde tehnice la nivel european.
2.		<b>TITLUL I OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII</b>		<b>TITLUL I Obiect, domeniu de aplicare și definiții</b>	
3.	Art. 1	<b>Obiect</b>			
4.	Art. 1	Prezenta directivă stabilește norme privind:	Art. 1	Prezenta lege reglementează:	
5.					
6.	Art. 1 lit. a)	capitalul inițial al firmelor de investiții;	Art. 1 lit. a)	capitalul inițial al societăților de servicii de investiții financiare, denumite în continuare <i>S.S.I.F.</i> ;	
7.	Art. 1 lit. b)	competențele și instrumentele pentru supravegherea prudențială a firmelor de investiții de către autoritățile competente;	Art. 1 lit. b)	competențele și instrumentele pentru supravegherea prudențială a <i>S.S.I.F.</i> de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare <i>A.S.F.</i> ;	
8.	Art. 1 lit. c)	supravegherea prudențială a firmelor de investiții de către autoritățile competente într-o manieră coerentă cu normele stabilite în Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 1 lit. c)	supravegherea prudențială a <i>S.S.I.F.</i> de către <i>A.S.F.</i> într-o manieră coerentă cu normele stabilite în Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i> ;	
9.	Art. 1 lit. d)	cerințele de publicare pentru autoritățile competente în domeniul reglementării și supravegherii prudențiale a firmelor de investiții.	Art. 1 lit. d)	cerințele de publicare aplicabile A.S.F. în domeniul reglementării și supravegherii prudențiale a S.S.I.F.	
10.	Art. 2	<b>Domeniu de aplicare</b>			
11.	Art. 2 Alin. (1)	Prezenta directivă se aplică firmelor de investiții autorizate și supravegheate în temeiul Directivei 2014/65/UE.	Art. 2 Alin. (1)	Prezenta lege se aplică S.S.I.F. autorizate și supravegheate conform prevederilor Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare <i>Legea nr. 126/2018</i> .	
12.	Art. 2 Alin. (2)	Prin derogare de la alineatul (1), titlurile IV și V din prezenta directivă nu se aplică firmelor de investiții menționate la articolul 1 alineatele (2) și (5) din Regulamentul (UE) 2019/2033 care sunt supravegheate pentru respectarea cerințelor prudențiale în temeiul titlurilor VII și VIII din Directiva 2013/36/UE în conformitate cu articolul 1 alineatul (2) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 2 Alin. (2)	(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), prevederile titlurilor IV și V din prezenta lege nu se aplică S.S.I.F. prevăzute la art. 1 alin. (2) și (5) din Regulamentul (UE) 2019/2033, care sunt supravegheate, conform prevederilor art. 82-89 din prezenta lege, în legătură cu respectarea cerințelor prudențiale prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare <i>Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006</i> , și de reglementările A.S.F. emise în aplicarea acesteia, în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2019/2033.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
13.	Art. 3	<b>Definiții</b>			
14.	Art. 3 Alin. (1)	În sensul prezentei directive, se aplică următoarele definiții:	Art. 3	În sensul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:	
15.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 1	„întreprindere prestatoare de servicii auxiliare” înseamnă o întreprindere a cărei activitate principală constă în deținerea sau administrarea de bunuri, administrarea de servicii de prelucrare a datelor sau o activitate similară care este auxiliară activității principale a uneia sau mai multor firme de investiții;	Art. 3 Pct. 29	<i>societate prestatoare de servicii auxiliare</i> - o societate a cărei activitate principală constă în deținerea sau administrarea de bunuri, administrarea de servicii de prelucrare a datelor sau o activitate similară care este auxiliară activității principale a uneia sau mai multor S.S.I.F.;	
16.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 2	„autorizare” înseamnă autorizarea unei firme de investiții în conformitate cu articolul 5 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 2	<i>autorizare</i> - autorizarea unei S.S.I.F. în conformitate cu art. 10 alin. (1), (4), (5) și (10) și art. 12 - 14 din Legea nr. 126/2018;	
17.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 3	„sucursală” înseamnă o sucursală astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 30 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 33	<i>sucursală</i> - o sucursală astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 78 din Legea nr. 126/2018;	
18.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 4	„legături strânse” înseamnă legături strânse astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 35 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 16	<i>legături strânse</i> - legături strânse astfel cum sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 39 din Legea nr. 126/2018;	
19.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 5	„autoritate competentă” înseamnă o autoritate sau un organism public al unui stat membru care este recunoscut oficial și abilitat în temeiul dreptului intern să supravegheze firmele de investiții în conformitate cu prezenta directivă, ca parte a sistemului de supraveghere existent în statul membru respectiv;	Art. 3 Pct. 1	<i>autoritate competentă</i> - A.S.F. sau o autoritate sau un organism public al unui stat membru care este desemnat autoritate competentă în temeiul dreptului intern să supravegheze firmele de investiții în conformitate cu prevederile Directivei 2019/2034/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				supravegherea prudentială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE, denumită în continuare <i>Directiva 2019/2034/UE</i> , ca parte a sistemului de supraveghere existent în statul membru respectiv;	
20.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 6	„comerciant de mărfuri și de certificate de emisii” înseamnă un comerciant de mărfuri și de certificate de emisii astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 150 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;	Art. 3 Pct. 4	<i>comerciant de mărfuri și de certificate de emisii</i> - un comerciant de mărfuri și de certificate de emisii astfel cum este definit la art. 4 alin. (1) pct. 150 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudenciale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 575/2013</i> ;	
21.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 7	„control” înseamnă relația care există între o întreprindere-mamă și o filială, astfel cum este descrisă la articolul 22 din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(17)</sup> sau în standardele contabile care se aplică unei firme de investiții în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(18)</sup> , sau o relație de aceeași natură între orice persoană fizică sau juridică și o întreprindere;	Art. 3 Pct. 7	<i>control</i> - relația care există între o societate-mamă și o filială, astfel cum este descrisă la art. 412-418 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale și situațiile financiare anuale consolidate, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, aprobate prin Norma nr. 40/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale și situațiile financiare anuale consolidate, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				ulterioare, sau în normele contabile care se aplică S.S.I.F. în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, sau o relație de aceeași natură între orice persoană fizică sau juridică și o întreprindere;	
22.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 8	„conformitatea cu testul capitalului la nivel de grup” înseamnă respectarea de către o întreprindere-mamă a unui grup de firme de investiții a cerințelor prevăzute la articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 6	<i>conformitatea cu testul capitalului la nivel de grup</i> - respectarea de către o societate-mamă a unui grup de firme de investiții a cerințelor prevăzute la art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
23.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 9	„instituție de credit” înseamnă o instituție de credit astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;	Art. 3 Pct. 13	<i>instituție de credit</i> - o instituție de credit astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;	
24.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 10	„instrumente financiare derivate” înseamnă instrumente financiare derivate astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 29 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului;	Art. 3 Pct. 15	<i>instrumente financiare derivate</i> - instrumente financiare derivate astfel cum sunt definite la art. 2 alin. (1) pct. 29 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) nr. 600/2014</i> ;	
25.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 11	„instituție financiară” înseamnă o instituție financiară astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 14 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 14	<i>instituție financiară</i> - o instituție financiară astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 14 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
26.	Art. 3 Alin. (1)	„politică de remunerare neutră din punctul de vedere al genului” înseamnă o politică de remunerare neutră din punctul de vedere al genului astfel cum este	Art. 3 Pct. 19	<i>politică de remunerare neutră din punctul de vedere al genului</i> - o politică de remunerare bazată pe egalitatea de remunerare între lucrătorii de sex	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Pct. 12	definită la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Directiva 2013/36/UE, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2019/878 a Parlamentului European și a Consiliului;		masculin și cei de sex feminin, pentru aceeași muncă sau pentru o muncă de aceeași valoare;	
27.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 13	„grup” înseamnă un grup astfel cum este definit la articolul 2 punctul 11 din Directiva 2013/34/UE;	Art. 3 Pct. 11	<i>grup</i> - o societate-mamă și toate filialele acesteia;	
28.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 14	„situație consolidată” înseamnă o situație consolidată astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 22	<i>situație consolidată</i> - o situație consolidată astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
29.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 15	„supraveghetorul grupului” înseamnă autoritatea competentă responsabilă cu supravegherea conformității cu testul capitalului la nivel de grup a firmelor de investiții-mamă din Uniune și a firmelor de investiții controlate de societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau de societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune;	Art. 3 Pct. 34	<i>supraveghetorul grupului</i> - autoritatea competentă responsabilă cu supravegherea respectării testului capitalului la nivel de grup de către firmele de investiții-mamă din Uniune și de către firmele de investiții controlate de societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau de societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune;	
30.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 16	„stat membru de origine” înseamnă un stat membru de origine astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 55 litera (a) din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 32	<i>stat membru de origine</i> - un stat membru de origine astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 77 lit. a) din Legea nr. 126/2018;	
31.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 17	„stat membru gazdă” înseamnă un stat membru gazdă astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 56 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 31	<i>stat membru gazdă</i> - un stat membru gazdă astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 76 din Legea nr. 126/2018;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
32.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 18	„capital inițial” înseamnă capitalul necesar pentru autorizarea ca firmă de investiții, cuantumul și tipul de capital inițial fiind specificate la articolele 9 și 11;	Art. 3 Pct. 3	<i>capital inițial</i> - capitalul necesar pentru autorizarea ca S.S.I.F., cuantumul și tipul de capital inițial fiind prevăzute la art. 12 și 13;	
33.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 19	„firmă de investiții” înseamnă o firmă de investiții astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 9  Art. 3 Pct. 30	<i>firmă de investiții</i> - o firmă de investiții astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Legea nr. 126/2018;  <i>societate de servicii de investiții financiare</i> – S.S.I.F. astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 74 din Legea nr. 126/2018;	
34.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 20	„grup de firme de investiții” înseamnă un grup de firme de investiții astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 25 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 12	<i>grup de firme de investiții</i> - un grup de firme de investiții astfel cum este definit la art. 4 alin. (1) pct. 25 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
35.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 21	„societate de investiții holding” înseamnă o societate de investiții holding astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 23 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 26	<i>societate de investiții holding</i> - o societate de investiții holding astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 23 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
36.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 22	„servicii și activități de investiții” înseamnă servicii și activități de investiții astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 21	<i>servicii și activități de investiții</i> - servicii și activități de investiții astfel cum sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 65 din Legea nr. 126/2018;	
37.	Art. 3 Alin. (1)	„organ de conducere” înseamnă un organ de conducere astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 36 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 17	<i>organ de conducere</i> - un organ de conducere astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 51 din Legea nr. 126/2018;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Pct. 23				
38.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 24	„organ de conducere în funcția sa de supraveghere” înseamnă organul de conducere în cursul exercitării rolului său de supraveghere și monitorizare a procesului decizional al conducerii;	Art. 3 Pct. 18	<i>organ de conducere în funcția sa de supraveghere</i> - un organ de conducere în funcția sa de supraveghere astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 52 din Legea nr. 126/2018;	
39.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 25	„societate financiară holding mixtă” înseamnă un holding financiar mixt astfel cum este definit la articolul 2 punctul 15 din Directiva 2002/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului;	Art. 3 Pct. 23	<i>societate financiară holding mixtă</i> - o societate financiară holding mixtă astfel cum este definită la art. 2 alin. (1) pct. 16 din Ordonanța de urgență nr. 98/2006 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a societăților de asigurare și/sau de reasigurare, a societăților de servicii de investiții financiare și a societăților de administrare a investițiilor dintr-un conglomerat financiar, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare <i>OUG nr. 98/2006</i> ;	
40.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 26	„societate holding cu activitate mixtă” înseamnă o întreprindere-mamă, alta decât o societate financiară holding, o societate de investiții holding, o instituție de credit, o firmă de investiții sau o societate financiară holding mixtă în sensul Directivei 2002/87/CE, ale cărei filiale includ cel puțin o firmă de investiții;	Art. 3 Pct. 25	<i>societate holding cu activitate mixtă</i> - o societate-mamă, alta decât o societate financiară holding, o societate de investiții holding, o instituție de credit, o firmă de investiții, o S.S.I.F. sau o societate financiară holding mixtă în sensul prevederilor OUG nr. 98/2006, ale cărei filiale includ cel puțin o firmă de investiții sau o S.S.I.F.;	
41.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 27	„conducere superioară” înseamnă conducerea superioară astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 37 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 5	<i>conducere superioară</i> - persoanele fizice conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 126/2018;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
42.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 28	„întreprindere-mamă” înseamnă o întreprindere-mamă astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 32 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 28	<i>societate-mamă</i> - o societate-mamă astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 73 din Legea nr. 126/2018;	
43.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 29	„filială” înseamnă o filială astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 33 din Directiva 2014/65/UE;	Art. 3 Pct. 8	<i>filială</i> - o filială astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018;	
44.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 30	„risc sistemic” înseamnă risc sistemic astfel cum este definit la articolul 3 alineatul (1) punctul 10 din Directiva 2013/36/UE;	Art. 3 Pct. 20	<i>risc sistemic</i> - risc sistemic astfel cum este definit la art. 7 alin. (1) pct. 30 <sup>1</sup> din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006;	
45.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 31	„firmă de investiții-mamă din Uniune” înseamnă o firmă de investiții-mamă din Uniune astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 56 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 10	<i>firmă de investiții-mamă din Uniune</i> - o firmă de investiții-mamă din Uniune astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 56 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
46.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 32	„societate de investiții holding-mamă din Uniune” înseamnă o societate de investiții holding-mamă din Uniune astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 57 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 3 Pct. 27	<i>societate de investiții holding-mamă din Uniune</i> - o societate de investiții holding-mamă din Uniune astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 57 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
47.	Art. 3 Alin. (1) Pct. 33	„societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune” înseamnă o societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 58 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 3 Pct. 24	<i>societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune</i> - o societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 58 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
48.	Art. 3 Alin. (2)	Se conferă Comisiei competența de a adopta acte delegate în conformitate cu articolul 58, pentru a completa prezenta directivă prin clarificarea definițiilor prevăzute la alineatul (1), astfel încât:			Nu necesită transpunere.
49.	Art. 3 Alin. (2) Lit. a)	să se asigure aplicarea uniformă a prezentei directive;			Nu necesită transpunere.
50.	Art. 3 Alin. (2) Lit. b)	să se țină seama, la punerea în aplicare a prezentei directive, de evoluțiile de pe piețele financiare.			Nu necesită transpunere.
51.		<b>TITLUL II AUTORITĂȚI COMPETENTE</b>		<b>TITLUL II Autorități competente. Cooperarea dintre autoritățile competente</b>	
52.	Art. 4	<b>Desemnarea și atribuțiile autorităților competente</b>			
53.	Art. 4 Alin. (1)	Statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care îndeplinesc funcțiile și atribuțiile prevăzute în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033. Statele membre informează Comisia, ABE și ESMA în legătură cu această desemnare și, în cazul în care sunt desemnate mai multe autorități competente, comunică funcțiile și atribuțiile fiecărei autorități competente.	Art. 4 alin. (1)  Art. 4 alin. (2)	A.S.F. este autoritatea competentă care supraveghează respectarea prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033 prin exercitarea prerogativelor prevăzute de prezenta lege, precum și de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.  În termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, A.S.F. notifică Comisia Europeană, Autoritatea Bancară Europeană,	

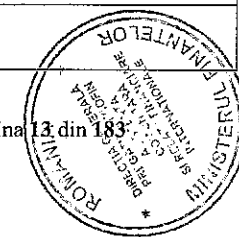
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				denumită în continuare <i>ABE</i> , Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, denumită în continuare <i>AEVMP</i> , cu privire la desemnarea conform alin. (1).	
54.	Art. 4 Alin. (2)	Statele membre se asigură că autoritățile competente supraveghează activitățile firmelor de investiții și, atunci când este cazul, activitățile societăților de investiții holding și ale societăților financiare holding mixte pentru a verifica respectarea cerințelor prevăzute în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 5 alin. (1)	A.S.F. supraveghează activitățile S.S.I.F. și, atunci când este cazul, activitățile societăților de investiții holding și ale societăților financiare holding mixte pentru a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
55.	Art. 4 Alin. (3)	Statele membre se asigură că autoritățile competente dețin toate competențele necesare, inclusiv competența de a efectua verificări la fața locului în conformitate cu articolul 14, pentru a obține informațiile necesare în scopul de a verifica respectarea de către firmele de investiții și, atunci când este cazul, de către societățile de investiții holding și societățile financiare holding mixte a cerințelor prevăzute în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033, precum și pentru a investiga eventualele încălcări ale acestor cerințe.	Art. 5 Alin. (2)	A.S.F. deține toate competențele necesare, inclusiv competența de a efectua verificări la fața locului în conformitate cu prevederile art. 19 și 20, pentru a obține informațiile necesare în scopul de a verifica respectarea de către S.S.I.F. și, atunci când este cazul, de către societățile de investiții holding și societățile financiare holding mixte a prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033, precum și pentru a investiga eventualele încălcări ale acestor prevederi.	
56.	Art. 4 Alin. (4)	Statele membre se asigură că autoritățile competente dispun de cunoștințele de specialitate, resursele, capacitatea operațională, competențele și independența necesare pentru îndeplinirea funcțiilor legate de supravegherea prudențială, de investigațiile și de sancțiunile prevăzute în prezenta directivă.	Art. 5 Alin. (3)	În îndeplinirea atribuțiilor cu privire la supravegherea prudențială, investigațiile și aplicarea sancțiunilor prevăzute de prezenta lege și de Regulamentul (UE) 2019/2033, A.S.F. deține competențele necesare, acționează în mod independent și dispune de cunoștințele de specialitate, resursele și capacitatea operațională necesare.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
57.	Art. 4 Alin. (5)	Statele membre impun firmelor de investiții obligația de a furniza autorităților lor competente toate informațiile necesare pentru ca acestea să poată evalua respectarea de către firmele de investiții a dispozițiilor naționale care transpun prezenta directivă și respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) 2019/2033. Mecanismele de control intern și procedurile administrative și contabile ale firmelor de investiții permit autorităților competente să verifice în orice moment respectarea dispozițiilor respective.	Art. 6 Alin. (1)  Art. 6 Alin. (2)	S.S.I.F. furnizează A.S.F. toate informațiile necesare pentru evaluarea respectării de către S.S.I.F. a prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.  S.S.I.F. dispun de mecanisme de control intern și de proceduri administrative și contabile care permit A.S.F. să verifice în orice moment respectarea prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
58.	Art. 4 Alin. (6)	Statele membre se asigură că firmele de investiții își înregistrează toate tranzacțiile și își documentează sistemele și procesele care fac obiectul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033 într-un mod care să le permită autorităților competente să evalueze în orice moment respectarea dispozițiilor naționale care transpun prezenta directivă și respectarea dispozițiilor Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 6 Alin. (3)	S.S.I.F. asigură înregistrarea tuturor tranzacțiilor și documentarea sistemelor și proceselor care fac obiectul prezentei legi și al Regulamentului (UE) 2019/2033 într-un mod care să permită A.S.F. să evalueze în orice moment respectarea prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
59.	Art. 5	<b>Dreptul autorităților competente de a le impune anumitor firme de investiții să se supună cerințelor Regulamentului (UE) nr. 575/2013</b>			
60.	Art. 5 Alin. (1)	Autoritățile competente pot decide să aplice cerințele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în temeiul articolului 1 alineatul (2) primul paragraf litera (c) din Regulamentul (UE) 2019/2033 unei firme de investiții care desfășoară oricare dintre activitățile menționate la punctele 3 și 6 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE în cazul în care valoarea totală a activelor consolidate ale firmei de investiții, calculată ca medie a ultimelor 12 luni, este mai mare sau egală cu 5	Art. 7 Alin. (1)	A.S.F. poate decide să aplice cerințele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în temeiul art. 1 alin. (2) primul paragraf lit. c) din Regulamentul (UE) 2019/2033 unei S.S.I.F. care desfășoară oricare dintre activitățile prevăzute la pct. 3 și 6 din secțiunea A a anexei nr. 1 a Legii nr. 126/2018 în cazul în care valoarea totală a activelor consolidate ale S.S.I.F., calculată ca medie a ultimelor 12 luni, este mai mare sau egală cu echivalentul în lei a 5	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> - art. 1 alin. (2) primul paragraf lit. c) - <i>firma de investiții face obiectul unei decizii a autorității competente în conformitate cu articolul 5 din Directiva (UE) 2019/2034.</i>



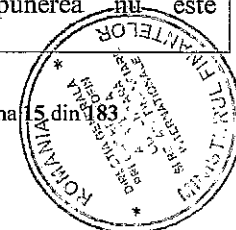


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		miliarde EUR și sunt îndeplinite unul sau mai multe dintre următoarele criterii:		miliarde euro și dacă sunt îndeplinite unul sau mai multe dintre următoarele criterii:	
61.	Art. 5 Alin. (1) Lit. a)	respectivul activități desfășurate de firma de investiții au o asemenea amploare încât, dacă firma intră în dificultate sau este în curs de a intra în dificultate, acest lucru ar putea conduce la un risc sistemic;	Art. 7 Alin. (1) Lit. a)	respectivul activități desfășurate de S.S.I.F. au o asemenea amploare încât, dacă S.S.I.F. intră în dificultate sau este în curs de a intra în dificultate, acest lucru ar putea conduce la un risc sistemic;	RTS
62.	Art. 5 Alin. (1) Lit. b)	firma de investiții este un membru compensator, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 3 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 7 Alin. (1) Lit. b)	S.S.I.F. este un membru compensator, astfel cum este definit la art. 4 alin. (1) pct. 3 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	RTS
63.	Art. 5 Alin. (1) Lit. c)	autoritatea competentă consideră că acest lucru este justificat în raport cu dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților firmei de investiții în cauză, luând în considerare principiul proporționalității și având în vedere unul sau mai mulți dintre următorii factori:	Art. 7 Alin. (1) Lit. c)	A.S.F. consideră că acest lucru este justificat în raport cu dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților S.S.I.F. în cauză, luând în considerare principiul proporționalității și având în vedere unul sau mai mulți dintre următorii factori:	
64.	Art. 5 Alin. (1) Lit. c) Pct. (i)	importanța firmei de investiții pentru economia Uniunii sau a statului membru relevant;	Art. 7 Alin. (1) Lit. c) Pct. (i)	importanța S.S.I.F. pentru economia României sau a Uniunii Europene;	
65.	Art. 5 Alin. (1) Lit. c) Pct. (ii)	importanța activităților transfrontaliere ale firmei de investiții;	Art. 7 Alin. (1) Lit. c) Pct. (ii)	importanța activităților transfrontaliere ale S.S.I.F.;	
66.	Art. 5	gradul de interconectare a firmei de investiții cu sistemul financiar.	Art. 7	gradul de interconectare a S.S.I.F. cu sistemul financiar.	



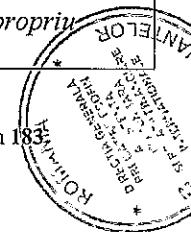
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Lit. c) Pct. (iii)		Alin. (1) Lit. c) Pct. (iii)		
67.	Art. 5 Alin. (2)	Alineatul (1) nu se aplică comercianților de mărfuri și de certificate de emisii, organismelor de plasament colectiv sau întreprinderilor de asigurare.	Art. 7 Alin. (2)	Prevederile alin. (1) nu se aplică comercianților de mărfuri și de certificate de emisii, organismelor de plasament colectiv sau societăților de asigurare.	
68.	Art. 5 Alin. (3)	În cazul în care o autoritate competentă decide să aplice cerințele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 unei firme de investiții în conformitate cu alineatul (1), firma de investiții respectivă este supravegheată pentru respectarea cerințelor prudențiale în temeiul titlurilor VII și VIII din Directiva 2013/36/UE.	Art. 8 Alin. (1)	În cazul în care A.S.F. decide să aplice cerințele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 unei S.S.I.F. în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1), respectiva S.S.I.F. este supravegheată pentru respectarea cerințelor prudențiale conform prevederilor art. 82-89 din prezenta lege.	
69.	Art. 5 Alin. (4) Teza 1	În cazul în care o autoritate competentă decide să revoce o decizie luată în conformitate cu alineatul (1), aceasta informează firma de investiții fără întârziere.	Art. 8 Alin. (2)	În cazul în care A.S.F. decide să revoce o decizie luată în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1), aceasta informează fără întârziere S.S.I.F.	
70.	Art. 5 Alin. (4) Teza 2	Orice decizie adoptată de o autoritate competentă în temeiul alineatului (1) încetează să se aplice în cazul în care o firmă de investiții nu mai respectă pragul menționat la alineatul respectiv, calculat pe o perioadă de 12 luni consecutive.	Art. 8 Alin. (3)	Orice decizie adoptată de A.S.F. în temeiul art. 7 alin. (1) încetează să se aplice în cazul în care S.S.I.F. nu mai respectă pragul prevăzut la art. 7 alin. (1), calculat pe o perioadă de 12 luni consecutive.	
71.	Art. 5 Alin. (5)	Autoritățile competente informează fără întârziere ABE cu privire la orice decizie luată în temeiul alineatelor (1), (3) și (4).	Art. 8 Alin. (4)	A.S.F. informează fără întârziere ABE cu privire la orice decizie luată în temeiul art. 7 alin. (1) și al alin. (1) – (3) din prezentul articol.	
72.	Art. 5 Alin. (6)	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza criteriile stabilite la alineatul (1) literele (a) și (b) și asigură aplicarea consecventă a acestora.			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Teza 1				
73.	Art. 5 Alin. (6) Teza 2	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 decembrie 2020.			Nu necesită transpunere.
74.	Art. 5 Alin. (6) Teza 3	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
75.	Art. 6	<b>Cooperarea în cadrul unui stat membru</b>			
76.	Art. 6 Alin. (1)	Autoritățile competente cooperează strâns cu autoritățile sau organismele publice din statul lor membru care sunt responsabile cu supravegherea instituțiilor de credit și a instituțiilor financiare. Statele membre impun autorităților competente respective și autorităților sau organismelor publice respective obligația de a face schimb, fără întârziere, de orice informații esențiale sau relevante pentru exercitarea funcțiilor și atribuțiilor lor.	Art. 9 Alin. (1)  Art. 9 Alin. (2)	În exercitarea competențelor prevăzute de prezenta lege și de Regulamentul (UE) 2019/2033, A.S.F. cooperează strâns cu Banca Națională a României, denumită în continuare <i>B.N.R.</i>  A.S.F. și B.N.R. fac schimb, fără întârziere, de orice informații esențiale sau relevante pentru exercitarea funcțiilor și atribuțiilor care le revin potrivit prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
77.	Art. 6 Alin. (2)	Autoritățile competente care sunt diferite de cele desemnate în conformitate cu articolul 67 din Directiva 2014/65/UE instituie un mecanism care asigură cooperarea cu autoritățile respective și schimbul de orice informații relevante pentru exercitarea funcțiilor și atribuțiilor lor.		N/A	Prevederile nu sunt aplicabile deoarece ASF este autoritatea competentă atât conform Directivei 2019/2034/UE, cât și conform art. 67 din Directiva 2014/65/UE. Transpunerea nu este necesară.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
78.	Art. 7	Cooperarea în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară			
79.	Art. 7 Alin. (1)	În exercitarea atribuțiilor care le revin, autoritățile competente iau în considerare convergența instrumentelor și a practicilor de supraveghere în punerea în aplicare a dispozițiilor juridice adoptate în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 10 Alin. (1)	În exercitarea atribuțiilor care îi revin, A.S.F. ia în considerare convergența instrumentelor și a practicilor de supraveghere în punerea în aplicare a prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
80.	Art. 7 Alin. (2) Art. 7 Alin. (2) Lit. a)	Statele membre se asigură că:  autoritățile competente, ca părți la SESF, cooperează în spiritul încrederii și al respectului deplin și reciproc, în special pentru a asigura schimbul între ele și alte părți la SESF de informații pertinente, fiabile și exhaustive;	Art. 10 Alin. (2)	A.S.F., ca parte la Sistemul european de supraveghere financiară, denumit în continuare SESF, cooperează în spiritul încrederii și al respectului deplin și reciproc, în special pentru a asigura schimbul de informații pertinente, fiabile și exhaustive cu alte părți la SESF.	
81.	Art. 7 Alin. (2) Lit. b)	autoritățile competente participă la activitățile ABE și, dacă este cazul, la activitățile colegiilor de supraveghetori menționate la articolul 48 din prezenta directivă și la articolul 116 din Directiva 2013/36/UE;	Art. 10 Alin. (3)	A.S.F. participă la activitățile ABE și, dacă este cazul, la activitățile colegiilor de supraveghetori prevăzute la art. 60 și 61 din prezenta lege și la art. 185 <sup>1</sup> -185 <sup>6</sup> din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006.	
82.	Art. 7 Alin. (2) Lit. c)	autoritățile competente depun toate eforturile necesare pentru a asigura respectarea ghidurilor și recomandărilor emise de ABE în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și pentru a da curs avertizărilor și recomandărilor emise de Comitetul european pentru risc sistemic (CERS) în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(22)</sup> ;	Art. 10 Alin. (4)	A.S.F. depune toate eforturile necesare pentru a asigura respectarea ghidurilor și recomandărilor emise de ABE în temeiul art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și pentru a da curs avertizărilor și recomandărilor emise de Comitetul european pentru risc sistemic, denumit în continuare CERS, în temeiul art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudentială la nivelul Uniunii	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic.	
83.	Art. 7 Alin. (2) Lit. d)	autoritățile competente cooperează îndeaproape cu CERS;	Art. 10 Alin. (5)	A.S.F. cooperează îndeaproape cu CERS.	
84.	Art. 7 Alin. (2) Lit. e)	sarcinile și competențele conferite autorităților competente nu impiedică asupra îndeplinirii atribuțiilor care le revin respectivelor autorități competente în calitate de membri ai ABE ori ai CERS sau în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 10 Alin. (6)	Sarcinile și competențele conferite A.S.F. nu aduc atingere îndeplinirii atribuțiilor care îi revin în calitate de membru CERS sau în temeiul prezentei legi și al Regulamentului (UE) 2019/2033.	
85.	Art. 8	<b>Dimensiunea europeană a supravegherii</b>			
86.	Art. 8	În exercitarea atribuțiilor generale care le revin, autoritățile competente din fiecare stat membru iau în calcul în mod corespunzător efectul potențial al deciziilor lor asupra stabilității sistemului financiar din alte state membre în cauză, precum și pentru Uniune în ansamblu și, în special, în situații de urgență, pe baza informațiilor disponibile la momentul respectiv.	Art. 11	În exercitarea atribuțiilor generale care îi revin, A.S.F. ia în calcul în mod corespunzător efectul potențial al deciziilor sale asupra stabilității sistemului financiar din alte state membre implicate, precum și pentru Uniunea Europeană în ansamblu și, în special, în situații de urgență, pe baza informațiilor disponibile la momentul respectiv.	
87.		<b>TITLUL III CAPITALUL INIȚIAL</b>		<b>TITLUL III Capitalul inițial</b>	
88.	Art. 9	<b>Capitalul inițial</b>			
89.	Art. 9 Alin. (1)	Capitalul inițial al unei firme de investiții impus în temeiul articolului 15 din Directiva 2014/65/UE pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare	Art. 12 Alin. (1)	Capitalul inițial al unei S.S.I.F. conform art. 46 din Legea nr. 126/2018 pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de	<u>Anexa 1 MIFID II</u> <u>3. Tranzacționarea pe cont propriu</u>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții menționate la punctele 3 și 6 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE este de 750 000 EUR.		investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții prevăzute la pct. 3 și 6 din secțiunea A a anexei nr. 1 a Legii nr. 126/2018 este egal cu echivalentul în lei al sumei de 750.000 euro.	6. <i>Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm</i>
90.	Art. 9 Alin. (2)	Capitalul inițial al unei firme de investiții impus în temeiul articolului 15 din Directiva 2014/65/UE pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții menționate la punctele 1, 2, 4, 5 și 7 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE în cazul în care firma de investiții respectivă nu este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților este de 75 000 EUR.	Art. 12 Alin. (2)	Capitalul inițial al unei S.S.I.F. conform art. 46 din Legea nr. 126/2018 pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții prevăzute la pct. 1, 2, 4, 5 și 7 din secțiunea A a anexei nr. 1 a Legii nr. 126/2018 în cazul în care S.S.I.F. respectivă nu este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților este egal cu echivalentul în lei al sumei de 75.000 euro.	1. <i>Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare</i> 2. <i>Executarea ordinelor în numele clienților</i> 4. <i>Administrarea de portofolii</i> 5. <i>Consultanță de investiții</i> 7. <i>Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm</i>
91.	Art. 9 Alin. (3)	Capitalul inițial al unei firme de investiții impus în temeiul articolului 15 din Directiva 2014/65/UE în cazul altor firme de investiții decât cele menționate la alineatele (1),(2) și (4) din prezentul articol este de 150 000 EUR.	Art. 12 Alin. (3)	Capitalul inițial al unei S.S.I.F. conform art. 46 din Legea nr. 126/2018 în cazul altor S.S.I.F. decât cele prevăzute la alin. (1), (2) și (4) din prezentul articol este egal cu echivalentul în lei al sumei de 150.000 euro.	1. <i>Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare</i> 2. <i>Executarea ordinelor în numele clienților</i> 4. <i>Administrarea de portofolii</i> 5. <i>Consultanță de investiții</i> 7. <i>Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm</i>  și este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților  8. <i>Operarea unui SMT</i> 9. <i>Operarea unui SOT</i>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
92.	Art. 9 Alin. (4)	Capitalul inițial al unei firme de investiții autorizate să furnizeze serviciile de investiții sau să desfășoare activitățile de investiții menționate la punctul 9 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE, în cazul în care firma de investiții respectivă se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu, este de 750 000 EUR.	Art. 12 Alin. (4)	Capitalul inițial al unei S.S.I.F. autorizate să furnizeze serviciile de investiții sau să desfășoare activitățile de investiții prevăzute la pct. 9 din secțiunea A a anexei nr. 1 a Legii nr. 126/2018, în cazul în care S.S.I.F. respectivă se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu, este egal cu echivalentul în lei al sumei de 750.000 euro.	9. Operarea unui SOT - - în cazul în care S.S.I.F. respectivă se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu
93.	Art. 10	<b>Trimiterile la capitalul inițial din Directiva 2013/36/UE</b>			
94.	Art. 10	Trimiterile la nivelurile capitalului inițial prevăzute la articolul 9 din prezenta directivă se interpretează, începând cu 26 iunie 2021, ca înlocuind trimiterile din alte acte juridice ale Uniunii la nivelurile de capital inițial stabilite de Directiva 2013/36/UE, după cum urmează:	Art. 95	Ori de câte ori în legislația națională se face trimitere la nivelurile de capital inițial stabilite de Legea nr. 126/2018, trimiterile se consideră a fi făcute la art. 12 din prezenta lege, după cum urmează:	
95.	Art. 10 Lit.a)	trimiterile la capitalul inițial al firmelor de investiții de la articolul 28 din Directiva 2013/36/UE se interpretează ca trimiteri la articolul 9 alineatul (1) din prezenta directivă;	Art. 95 Lit.a)	a) trimiterile la capitalul inițial al S.S.I.F. de la art. 47 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 se consideră ca trimiteri la art. 12 alin. (1) din prezenta lege;	
96.	Art. 10 Lit.b)	trimiterile la capitalul inițial al firmelor de investiții de la articolele 29 și 31 din Directiva 2013/36/UE se interpretează ca trimiteri la articolul 9 alineatul (2), (3) sau (4) din prezenta directivă, în funcție de tipurile de servicii și de activități de investiții ale firmei de investiții în cauză;	Art. 95 Lit.b)	b) trimiterile la capitalul inițial al S.S.I.F. de la art. 47 alin. (2), (3), (4), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 se consideră a fi făcute la art. 12 alin. (2), (3) sau (4) din prezenta lege, în funcție de tipurile de servicii și de activități de investiții ale S.S.I.F. în cauză.	
97.	Art. 10 Lit.c)	trimiterile la capitalul inițial de la articolul 30 din Directiva 2013/36/UE se interpretează ca trimiteri la articolul 9 alineatul (1) din prezenta directivă.		N/A	Art. 30 din Directiva 2013/36/UE, (abrogat prin Directiva 2019/2034/UE) stabilea nivelul capitalului inițial al firmelor locale. În legislația națională de transpunere a CRD-IV, anterioară



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>transpunerii Directivei 2014/65/UE (MiFID II), firmele locale aveau corespondent <i>traderii</i>, reglementați prin Legea nr. 297/2004 și prin Regulamentul CNVM nr. 32/2006. Prevederile naționale menționate anterior au fost abrogate, noțiunea de <i>trader</i> neregăsindu-se în legislația națională de transpunere a MiFID II. Prin urmare, nu este necesară transpunerea textului art. 10 lit. c), care stabilește corespondența dintre trimerile la nivelul capitalului inițial din CRD IV (fără corespondent în legislația națională în vigoare) și trimerile la nivelul capitalului inițial din IFD.</p> <p><b>Directiva 2013/36/UE</b>  Art. 30 Capitalul inițial al firmelor locale (abrogat)</p> <p>Firmele locale au capitalul inițial de 50000 EUR, în măsura în care beneficiază de libertatea de stabilire sau de prestare a serviciilor prevăzută la articolele 31 și 32 din Directiva 2004/39/CE.</p> <p><b>Legea nr. 297/2004</b>  Art. 29 (abrogat) - Traderii sunt persoane juridice care efectuează exclusiv în nume și pe cont propriu tranzacții cu</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>instrumente financiare derivate, de natura contractelor futures și cu opțiuni. (abrogat)</p> <p><b>Regulamentul nr. 32/2006 (abrogat)</b></p> <p>Art. 33 (2) În vederea autorizării în calitate de trader și a înscrierii în Registrul CNVM, persoana juridică menționată la alin. 1 trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>b) să aibă un capital inițial reprezentând echivalentul a minimum 50.000 euro, calculat la cursul de referință al Banca Națională a României din ziua vărsării. La înființare, capitalul inițial este egal cu capitalul social integral vărsat în contul deschis în acest scop la o societate bancară.</p>
98.	Art. 11	Structura capitalului inițial			
99.	Art. 11	Capitalul inițial al unei firme de investiții este constituit în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 13	Capitalul inițial al unei S.S.I.F. este constituit în conformitate cu prevederile art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
100.		TITLUL IV SUPRAVEGHERE PRUDENȚIALĂ		TITLUL IV Supraveghere prudențială	
101.		CAPITOLUL 1 Principii de supraveghere prudențială		CAPITOLUL I Principii de supraveghere prudențială	
102.		Secțiunea 1 Competențele și atribuțiile statului membru de origine și ale statului membru gazdă		Secțiunea 1 Competențele și atribuțiile A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de	

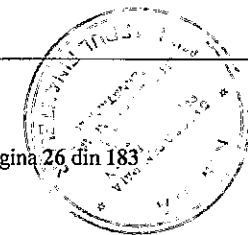
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				<i>origine și în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă</i>	
103.	Art. 12	<b>Competența autorităților competente din statul membru de origine și din statul membru gazdă</b>			
104.	Art. 12	Supravegherea prudențială a firmelor de investiții este responsabilitatea autorităților competente din statul membru de origine, fără a aduce atingere dispozițiilor prezentei directive care conferă responsabilitate autorităților competente din statul membru gazdă.	Art. 14	A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei S.S.I.F., este responsabilă în ceea ce privește supravegherea prudențială a S.S.I.F. , fără a aduce atingere legislației statelor membre de transpunere a prevederilor Directivei 2019/2034/UE care conferă responsabilitate autorităților competente din statul membru gazdă.	
105.	Art. 13	<b>Cooperarea dintre autoritățile competente din state membre diferite</b>			ITS
106.	Art. 13 Alin. (1)	Autoritățile competente din state membre diferite cooperează strâns în scopul exercitării atribuțiilor care le revin în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033, în special prin schimbul imediat de informații privind firmele de investiții, care să includă următoarele elemente:	Art. 15 Alin. (1)	A.S.F. cooperează strâns cu autoritățile competente din alte state membre în scopul exercitării atribuțiilor care revin A.S.F. și acestor autorități competente în temeiul prezentei legi, al Directivei (UE) 2019/2034 și al Regulamentului (UE) 2019/2033, în special prin schimbul imediat de informații privind S.S.I.F. și firmele de investiții, care să includă următoarele elemente:	RTS
107.	Art. 13 Alin. (1) Lit. a)	informații privind structura de administrare și de proprietate a firmei de investiții;	Art. 15 Alin. (1) Lit. a)	informații privind structura de administrare și de acționariat sau proprietate a S.S.I.F., respectiv a firmei de investiții;	
108.	Art. 13	informații privind respectarea de către firma de investiții a cerințelor de fonduri proprii;	Art. 15 Alin. (1)	informații privind respectarea de către S.S.I.F., respectiv de către firma de investiții, a cerințelor privind fondurile proprii;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Lit. b)		Lit. b)		
109.	Art. 13 Alin. (1) Lit. c)	informații privind respectarea de către firma de investiții a cerințelor privind riscul de concentrare și a cerințelor de lichiditate;	Art. 15 Alin. (1) Lit. c)	informații privind respectarea de către S.S.I.F., respectiv de către firme de investiții, a cerințelor privind riscul de concentrare și a cerințelor de lichiditate;	
110.	Art. 13 Alin. (1) Lit. d)	informații privind procedurile administrative și contabile și mecanismele de control intern ale firmei de investiții;	Art. 15 Alin. (1) Lit. d)	informații privind procedurile administrative și contabile și mecanismele de control intern ale S.S.I.F., respectiv ale firmei de investiții;	
111.	Art. 13 Alin. (1) Lit. e)	orice alți factori relevanți care ar putea influența riscul prezentat de firma de investiții.	Art. 15 Alin. (1) Lit. e)	orice alți factori relevanți care ar putea influența riscul prezentat de S.S.I.F., respectiv de către firme de investiții.	
112.	Art. 13 Alin. (2)	Autoritățile competente din statul membru de origine transmit imediat autorităților competente din statul membru gazdă orice informații și constatări cu privire la problemele și riscurile potențiale prezentate de o firmă de investiții pentru protecția clienților sau stabilitatea sistemului financiar din statul membru gazdă pe care le-au identificat în cursul supravegherii activităților firmei de investiții.	Art. 15 Alin. (2)	A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei S.S.I.F., transmite imediat autorităților competente din statul membru gazdă al S.S.I.F. orice informații și constatări cu privire la problemele și riscurile potențiale prezentate de respectiva S.S.I.F. pentru protecția clienților sau stabilitatea sistemului financiar din statul membru gazdă pe care le-a identificat în cursul supravegherii activităților S.S.I.F.	<b>RTS</b>
113.	Art. 13	Autoritățile competente din statul membru de origine acționează pe baza informațiilor furnizate de către	Art. 15	A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei S.S.I.F.,	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (3)	autoritățile competente din statul membru gazdă, luând toate măsurile necesare pentru a evita sau a remedia problemele și riscurile potențiale menționate la alineatul (2). La cerere, autoritățile competente din statul membru de origine explică în detaliu autorităților competente din statul membru gazdă modul în care au luat în considerare informațiile și constatările transmise de autoritățile competente din statul membru gazdă.	Alin. (3)  Art. 15 Alin. (4)  Art. 16 Alin. (1)  Art. 16 Alin. (2)	acționează pe baza informațiilor furnizate de către autoritatea competentă din statul membru gazdă, luând toate măsurile necesare pentru a evita sau a remedia problemele și riscurile potențiale prevăzute la alin. (2).  La cerere, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei S.S.I.F., explică în detaliu autorității competente din statul membru gazdă modul în care a luat în considerare informațiile și constatările transmise de autoritatea competentă din statul membru gazdă.  A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al unei firme de investiții, furnizează autorității competente din statul membru de origine al firmei de investiții informații, astfel încât această autoritate să ia toate măsurile necesare pentru a evita sau a remedia problemele și riscurile potențiale prezentate de respectiva firmă de investiții pentru protecția clienților sau stabilitatea sistemului financiar din România.  A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al unei firme de investiții, poate solicita autorității competente din statul membru de origine al firmei de investiții explicații detaliate privind modul în care aceasta din urmă a	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				luat în considerare informațiile și constatările transmise de A.S.F.	
114.	Art. 13 Alin. (4) Teza 1	În cazul în care, după comunicarea informațiilor și a constatărilor menționate la alineatul (2), autoritățile competente din statul membru gazdă consideră că autoritățile competente din statul membru de origine nu au luat măsurile necesare menționate la alineatul (3), autoritățile competente din statul membru gazdă pot, după ce au informat în prealabil autoritățile competente din statul membru de origine, ABE și ESMA, să ia măsurile adecvate pentru a proteja clienții pentru care sunt prestate serviciile sau pentru a proteja stabilitatea sistemului financiar.	Art. 16 Alin. (3)	În cazul în care, după primirea informațiilor și a constatărilor similare cu cele prevăzute la art. 15 alin. (2) în legătură cu o firmă de investiții dintr-un alt stat membru, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă, consideră că autoritatea competentă din statul membru de origine al firmei de investiții nu a luat măsurile necesare prevăzute la alin. (1), după informarea în prealabil a autorității competente din statul membru de origine, a ABE și a AEVMP, poate să ia măsurile adecvate pentru a proteja clienții pentru care sunt prestate serviciile sau pentru a proteja stabilitatea sistemului financiar.	
115.	Art. 13 Alin. (4) Teza 2	Autoritățile competente pot sesiza ABE cu privire la cazurile în care o cerere de colaborare, în special o cerere în vederea schimbului de informații, a fost respinsă sau nu a primit un răspuns într-un termen rezonabil. În astfel de cazuri, ABE poate, fără a aduce atingere articolului 258 din TFUE, să acționeze în conformitate cu competențele conferite acesteia în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. ABE poate de asemenea să acorde asistență din proprie inițiativă autorităților competente, în vederea ajungerii la un acord privind schimbul de informații în temeiul prezentului articol, în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) al doilea paragraf din regulamentul respectiv.	Art. 17 Alin. (1)  Art. 17 Alin. (2)	A.S.F. poate sesiza ABE cu privire la cazurile în care o cerere de colaborare adresată unei autorități competente dintr-un stat membru, în special o cerere în vederea schimbului de informații, a fost respinsă sau nu a primit un răspuns într-un termen rezonabil.  A.S.F. poate beneficia de asistența acordată de ABE din proprie inițiativă în vederea ajungerii la un acord privind schimbul de informații în temeiul prezentului articol, în conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.	Teza 2 nu necesită transpunere.
116.	Art. 13	Autoritățile competente din statul membru de origine care nu sunt de acord cu măsurile luate de autoritățile	Art. 17	În situația în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei	

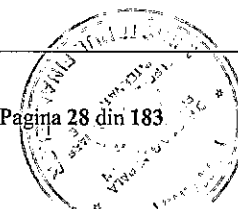
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (5)	competente din statul membru gazdă pot să sesizeze ABE; aceasta acționează în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 19 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. Atunci când acționează în conformitate cu articolul menționat, ABE adoptă o decizie în termen de o lună.	Alin. (3)	S.S.I.F., nu este de acord cu măsurile luate de autoritatea competentă din statul membru gazdă, aceasta poate sesiza ABE.	
117.	Art. 13 Alin. (6)	În scopul evaluării condiției de la articolul 23 alineatul (1) primul paragraf litera (c) din Regulamentul (UE) 2019/2033, autoritatea competentă a statului membru de origine al unei firme de investiții poate solicita autorității competente din statul membru de origine al unui membru compensator să furnizeze informații cu privire la modelul și parametrii de marjă utilizați pentru calcularea cerinței de marjă a firmei de investiții în cauză.	Art. 18 Alin. (1)  Art. 18 Alin. (2)	În scopul evaluării condiției prevăzute la art. 23 alin. (1) primul paragraf lit. c) din Regulamentul (UE) 2019/2033, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unei S.S.I.F., poate solicita autorității competente din statul membru de origine al unui membru compensator să furnizeze informații cu privire la modelul și parametrii de marjă utilizați pentru calcularea cerinței de marjă a S.S.I.F. respective.  A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unui membru compensator, poate furniza autorității competente din statul membru de origine al unei firme de investiții informații cu privire la modelul și parametrii de marjă utilizați pentru calcularea cerinței de marjă a respectivei firme de investiții, în scopul evaluării condiției prevăzute la art. 23 alin. (1) primul paragraf lit. c) din Regulamentul (UE) 2019/2033.	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> <b>Art. 23</b> <i>(1) În sensul articolului 21, autoritatea competentă îi permite unei firme de investiții să calculeze factorul K-CMG pentru toate pozițiile care fac obiectul compensării, sau pe bază de portofoliu, în cazul în care întregul portofoliu face obiectul compensării sau al constituirii marjei, în următoarele condiții: (...)</i> <i>(c) calcularea marjei totale solicitate de membrul compensator se bazează pe un model de marjă al membrului compensator;</i>
118.	Art. 13 Alin. (7)	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza cerințele privind tipul și natura informațiilor menționate la prezentul articol alineatele (1) și (2).			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Teza 1				
119.	Art. 13 Alin. (7) Teza 2	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
120.	Art. 13 Alin. (8) Teza 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formulare, modele și proceduri standard pentru cerințele referitoare la schimbul de informații în scopul facilitării supravegherii firmelor de investiții.			Nu necesită transpunere.
121.	Art. 13 Alin. (8) Teza 2	Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
122.	Art. 13 Alin. (9)	ABE înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice menționate la alineatele (7) și (8) până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
123.	Art. 14	<b>Verificări la fața locului și inspecții ale sucursalelor stabilite în alt stat membru</b>			
124.	Art. 14 Alin. (1)	Statele membre gazdă adoptă dispoziții care prevăd că, în cazul în care o firmă de investiții autorizată în alt stat membru își desfășoară activitățile prin intermediul unei sucursale, autoritățile competente din statul membru de origine pot, după ce au informat	Art. 19 Alin. (1)	În cazul în care o firmă de investiții autorizată în alt stat membru își desfășoară activitățile prin intermediul unei sucursale pe teritoriul României, autoritatea competentă din statul membru de origine poate, după ce a informat A.S.F., să	

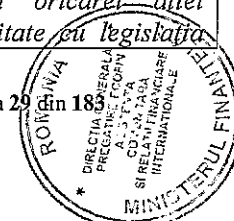


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		autoritățile competente din statul membru gazdă, să desfășoare ele înseși, sau prin intermediari pe care îi numesc în acest scop, verificări la fața locului ale informațiilor menționate la articolul 13 alineatul (1) și să inspecteze sucursalele respective.		desfășoare prin personal propriu sau poate dispune efectuarea, prin experți externi, de verificări la fața locului ale informațiilor prevăzute la 15 alin. (1) în legătură cu firma de investiții respectivă și să inspecteze sucursala respectivă.	
125.	Art. 14 Alin. (2) Teza 1	În scopuri de supraveghere și atunci când consideră că este relevant din motive de stabilitate a sistemului financiar în statul membru gazdă, autoritățile competente din statul membru gazdă au competența de a efectua, de la caz la caz, verificări la fața locului și inspecții ale activităților desfășurate de sucursalele firmelor de investiții pe teritoriul lor și de a solicita unei sucursale informații cu privire la activitățile sale.	Art. 19 Alin. (2)  Art. 20	A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă, în scopuri de supraveghere și atunci când consideră că este relevant din motive de stabilitate a sistemului financiar din România, are competența de a efectua, de la caz la caz, verificări la fața locului și inspecții ale activităților desfășurate de sucursala unei firme de investiții din alt stat membru pe teritoriul României și de a solicita sucursalei informații cu privire la activitățile sale.  Sucursala unei S.S.I.F. de pe teritoriul unui stat membru poate fi, de la caz la caz, verificată la fața locului sau inspectată în legătură cu activitățile desfășurate și poate fi solicitată să furnizeze informații cu privire la activitățile sale de către autoritatea competentă din statul membru gazdă, în scopuri de supraveghere și atunci când această autoritate consideră că este relevant din motive de stabilitate a sistemului financiar din statul membru gazdă.	
126.	Art. 14 Alin. (2)	Înainte de a desfășura aceste verificări și inspecții, autoritățile competente din statul membru gazdă consultă, fără întârziere, autoritățile competente din statul membru de origine.	Art. 19 Alin. (3)	Înainte de a desfășura verificări și inspecții conform prevederilor alin. (2), A.S.F. consultă, fără întârziere, autoritatea competentă din statul membru de origine.	





Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Teza 2				
127.	Art. 14 Alin. (2) Teza 3	În cel mai scurt timp posibil după încheierea acestor verificări și inspecții, autoritățile competente din statul membru gazdă comunică autorităților competente din statul membru de origine informațiile obținute și constatările care sunt relevante pentru evaluarea riscurilor legate de firma de investiții în cauză.	Art. 19 Alin. (4)	În cel mai scurt timp posibil după încheierea verificărilor și inspecțiilor desfășurate conform alin. (2), A.S.F. comunică autorității competente din statul membru de origine informațiile obținute și constatările care sunt relevante pentru evaluarea riscurilor legate de firma de investiții în cauză.	
128.		<b>Secțiunea 2</b> <b>Secretul profesional și obligația de raportare</b>		<i>Secțiunea a 2-a</i> <i>Secretul profesional și obligația de raportare</i>	
129.	Art. 15	<b>Secretul profesional și schimbul de informații confidențiale</b>			
130.	Art. 15 Alin. (1) Para 1	Statele membre se asigură că autoritățile competente și toate persoanele care lucrează sau au lucrat pentru autoritățile competente respective, inclusiv persoanele menționate la articolul 76 alineatul (1) din Directiva 2014/65/UE, fac obiectul obligației de păstrare a secretului profesional în sensul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 21 Alin. (1)	A.S.F. și toate persoanele care lucrează sau au lucrat pentru A.S.F, inclusiv persoanele prevăzute la art. 248 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, au obligația de respecta secretul profesional în sensul prezentei legi și al Regulamentului (UE) 2019/2033.	<u>Legea nr. 126/2018</u> <i>Art. 248. - (1) A.S.F., orice persoană care lucrează sau a lucrat pentru A.S.F. sau pentru entitățile cărora A.S.F. le-a delegat atribuții conform prevederilor art. 2 alin. (10) - (14), precum și auditorii sau experții mandatați de A.S.F. au obligația de a respecta secretul profesional. Aceștia au obligația de a nu divulga nicio informație confidențială pe care au primit-o în exercitarea funcțiilor lor decât într-o formă rezumată sau agregată care împiedică identificarea individuală a S.S.I.F. sau a instituției de credit care prestează servicii și activități de investiții și servicii auxiliare, a operatorilor de piață, a piețelor reglementate sau a oricărei altei persoane, în conformitate cu legislația</i>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<i>națională și actele administrative aplicabile, precum și cu celelalte dispoziții ale prezentei legi în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014.</i>
131.	Art. 15 Alin. (1) Para 2	Informațiile confidențiale pe care aceste autorități competente și persoane le obțin în cursul îndeplinirii atribuțiilor lor pot fi divulgate numai într-o formă prescurtată sau agregată, cu condiția ca nicio firmă de investiții și nicio persoană să nu poată fi identificată, fără a aduce atingere cazurilor reglementate de dreptul penal.	Art. 21 Alin. (2)	Informațiile confidențiale pe care A.S.F. și persoanele prevăzute la alin. (1) le obțin în cursul îndeplinirii atribuțiilor lor pot fi divulgate numai într-o formă sintetică sau agregată, astfel încât nicio S.S.I.F. sau firmă de investiții și nicio persoană să nu poată fi identificată, cu excepția cazurilor reglementate de dreptul penal.	
132.	Art. 15 Alin. (1) Para 3	În cazul în care firma de investiții a fost declarată în stare de faliment sau este lichidată forțat, informațiile confidențiale care nu privesc terțe părți pot fi divulgate în cadrul unor proceduri civile sau comerciale dacă această divulgare este necesară pentru derularea procedurilor respective.	Art. 21 Alin. (3)	În cazul în care S.S.I.F. sau firma de investiții a fost declarată în stare de insolvență sau este în proces de lichidare, informațiile confidențiale care nu privesc terțe părți pot fi divulgate, în condițiile legii, organelor judiciare, în cadrul procedurilor judiciare, dacă această divulgare este necesară pentru derularea procedurilor respective.	Considerăm că prin formularea „ <i>în condițiile legii (...) în cadrul procedurilor judiciare</i> ” este reflectată în mod corespunzător sintagma din directivă „ <i>în cadrul unor proceduri civile sau comerciale</i> ”, având în vedere faptul că prevederile Codului comercial au fost preluate în Noul Cod civil, iar procedurile comerciale au fost înglobate în Codul de procedură civilă. Astfel încât apreciem că nu este oportună preluarea întocmai a sintagmei din directivă.
133.	Art. 15 Alin. (2)	Autoritățile competente utilizează informațiile confidențiale colectate, schimbate sau transmise în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033 numai pentru îndeplinirea atribuțiilor care le revin și, în special, în următoarele scopuri:	Art. 21 Alin. (4)	A.S.F. utilizează informațiile confidențiale colectate, schimbate sau transmise în temeiul prezentei legi și al Regulamentului (UE) 2019/2033 numai pentru îndeplinirea atribuțiilor care îi revin și, în special, în următoarele scopuri:	

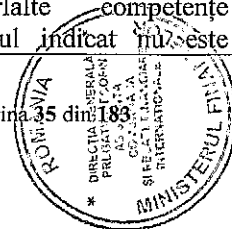
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
134.	Art. 15 Alin. (2) Lit. a)	pentru a monitoriza normele prudențiale prevăzute în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 21 Alin. (4) Lit. a)	pentru a monitoriza respectarea dispozițiilor prudențiale prevăzute în prezenta lege și în Regulamentul (UE) 2019/2033;	
135.	Art. 15 Alin. (2) Lit. b)	pentru a impune sancțiuni;	Art. 21 Alin. (4) Lit. b)	pentru a impune sancțiuni;	
136.	Art. 15 Alin. (2) Lit. c)	în cadrul unor căi de atac administrative împotriva unor decizii ale autorităților competente;	Art. 21 Alin. (4) Lit. c)	în cadrul unor căi de atac administrative împotriva unor decizii ale A.S.F.;	
137.	Art. 15 Alin. (2) Lit. d)	în cadrul acțiunilor în justiție inițiate în temeiul <b>articolului 23.</b>	Art. 21 Alin. (4) Lit. d)	în cadrul acțiunilor în justiție inițiate în temeiul art. 79.	<b>art. 23 IFD</b> – dreptul de o cale de atac
138.	Art. 15 Alin. (3)	Persoanele fizice și juridice și alte organisme, altele decât autoritățile competente, care primesc informații confidențiale în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033 utilizează aceste informații numai în scopurile prevăzute în mod expres de către autoritatea competentă sau în conformitate cu dreptul intern.	Art. 22	Persoanele fizice și juridice și alte autorități, altele decât A.S.F., care primesc informații confidențiale în temeiul prezentei legi și al Regulamentului (UE) 2019/2033 utilizează aceste informații numai în scopurile prevăzute în mod expres de către A.S.F. sau în conformitate cu legislația națională.	
139.	Art. 15	Autoritățile competente pot face schimb de informații confidențiale în scopurile menționate la alineatul (2),	Art. 23	A.S.F. poate face schimb de informații confidențiale în scopurile prevăzute la art. 21 alin.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (4)	pot preciza în mod expres modul în care trebuie tratate informațiile respective și pot limita în mod expres orice transmitere ulterioară a informațiilor respective.		(4), poate preciza în mod expres modul în care trebuie tratate informațiile respective și poate limita în mod expres orice transmitere ulterioară a informațiilor respective.	
140.	Art. 15 Alin. (5)	Obligația prevăzută la alineatul (1) nu împiedică autoritățile competente să transmită Comisiei informații confidențiale atunci când informațiile respective sunt necesare pentru exercitarea competențelor Comisiei.	Art. 24 Alin. (1)	Obligația prevăzută la art. 21 alin. (1)-(3) nu împiedică A.S.F. să transmită Comisiei Europene informații confidențiale atunci când informațiile respective sunt necesare pentru exercitarea competențelor Comisiei Europene.	
141.	Art. 15 Alin. (6)	Autoritățile competente pot furniza informații confidențiale ABE, ESMA, CERS, băncilor centrale ale statelor membre, Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) și Băncii Centrale Europene în capacitatea lor de autorități monetare și, dacă este cazul, autorităților publice responsabile pentru supravegherea sistemelor de plată și de decontare, atunci când informațiile respective sunt necesare pentru îndeplinirea sarcinilor acestora.	Art. 24 Alin. (2)	A.S.F. poate furniza informații confidențiale ABE, AEVMP, CERS, băncilor centrale ale statelor membre, Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) și Băncii Centrale Europene, în calitatea lor de autorități monetare și, dacă este cazul, autorităților publice responsabile pentru supravegherea sistemelor de plată și de decontare, atunci când informațiile respective sunt necesare pentru îndeplinirea sarcinilor acestora.	
142.	Art. 16	<b>Acorduri de cooperare cu țări terțe pentru schimbul de informații</b>			
143.	Art. 16	În scopul îndeplinirii sarcinilor de supraveghere care le revin în temeiul prezentei directive sau al Regulamentului (UE) 2019/2033 și în scopul de a face schimb de informații, autoritățile competente, ABE și ESMA pot, în conformitate cu articolul 33 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau, după caz, cu articolul 33 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, să încheie acorduri de cooperare cu autoritățile de supraveghere din țări terțe, precum și cu autorități sau organisme din țări terțe responsabile pentru exercitarea următoarelor sarcini, cu condiția ca informațiile	Art. 25	În scopul îndeplinirii sarcinilor de supraveghere care îi revin în temeiul prezentei legi sau al Regulamentului (UE) 2019/2033 și în scopul de a face schimb de informații, A.S.F. poate încheia, în conformitate cu prevederile art. 33 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, acorduri de cooperare cu autoritățile de supraveghere din țări terțe, precum și cu autorități sau organisme din țări terțe responsabile pentru exercitarea următoarelor atribuții, cu condiția ca informațiile comunicate să facă obiectul unor garanții ale secretului	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		comunicate să facă obiectul unor garanții ale secretului profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la articolul 15 din prezenta directivă:		profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la art. 21-24:	
144.	Art. 16 Lit. a)	supravegherea instituțiilor financiare și a piețelor financiare, inclusiv supravegherea entităților financiare autorizate să funcționeze ca contrapărți centrale în cazul în care contrapărțile centrale au fost recunoscute în temeiul articolului 25 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(23)</sup> ;	Art. 25 Lit. a)	supravegherea instituțiilor financiare și a piețelor financiare, inclusiv supravegherea entităților financiare autorizate să funcționeze în calitate de contrapărți centrale în cazul în care contrapărțile centrale au fost recunoscute în temeiul art. 25 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții;	
145.	Art. 16 Lit. b)	procedurile de lichidare sau de faliment ale firmelor de investiții și proceduri similare;	Art. 25 Lit. b)	procedurile de lichidare sau de faliment ale S.S.I.F. sau ale firmelor de investiții și proceduri similare;	
146.	Art. 16 Lit. c)	supravegherea organismelor care intervin în procedurile de lichidare sau de faliment ale firmelor de investiții sau în proceduri similare;	Art. 25 Lit. c)	supravegherea organismelor care intervin în procedurile de lichidare sau de faliment ale S.S.I.F. sau ale firmelor de investiții ori în proceduri similare;	
147.	Art. 16 Lit. d)	efectuarea auditului statutar al instituțiilor financiare sau al instituțiilor care administrează sisteme de compensare;	Art. 25 Lit. d)	efectuarea auditului statutar al instituțiilor financiare sau al instituțiilor care administrează sisteme de compensare;	
148.	Art. 16 Lit. e)	supravegherea persoanelor însărcinate cu efectuarea auditului statutar al conturilor instituțiilor financiare;	Art. 25 Lit. e)	supravegherea persoanelor însărcinate cu efectuarea auditului statutar al conturilor instituțiilor financiare;	
149.	Art. 16 Lit. f)	supravegherea persoanelor care sunt active pe piețe de comercializare a certificatelor de emisii în scopul	Art. 25 Lit. f)	supravegherea persoanelor care sunt active pe piețe de comercializare a certificatelor de emisii în	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		asigurării unei imagini de ansamblu consolidate asupra piețelor financiare și spot;		scopul asigurării unei imagini de ansamblu consolidate asupra piețelor financiare și spot;	
150.	Art. 16 Lit. g)	supravegherea persoanelor care sunt active pe piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri agricole în scopul asigurării unei imagini de ansamblu consolidate asupra piețelor financiare și spot.	Art. 25 Lit. g)	supravegherea persoanelor care sunt active pe piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri agricole în scopul asigurării unei imagini de ansamblu consolidate asupra piețelor financiare și spot.	
151.	Art. 17	<b>Obligațiile persoanelor responsabile cu controlul conturilor anuale și consolidate</b>			
152.	Art. 17	Statele membre adoptă dispoziții care prevăd că orice persoană care este autorizată în conformitate cu Directiva 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului (24) și care îndeplinește în cadrul unei firme de investiții sarcinile prevăzute la articolul 73 din Directiva 2009/65/CE sau la articolul 34 din Directiva 2013/34/UE sau orice altă sarcină statutară are obligația de a informa cu promptitudine autoritățile competente în legătură cu orice fapt sau decizie privind respectiva firmă de investiții sau o întreprindere având legături strânse cu respectiva firmă de investiții, care:			<p>Transpunerea nu este necesară deoarece prevederile se regăsesc deja la art. 249 alin. (1) și (2) din Legea nr. 126/2018.</p> <p><u>Legea nr. 126/2018</u>  <b>Art. 249</b> - (1) Orice persoană autorizată în temeiul Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, denumită în continuare Legea nr. 162/2017, care îndeplinește într-o firmă de investiții, o piață reglementată sau un furnizor de servicii de raportare a datelor sarcina prevăzută la art. 34 din Directiva 2013/34/UE sau la art. 94 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012, sau orice altă sarcină prevăzută de lege, este obligată să semnaleze fără întârziere A.S.F. orice fapt sau orice decizie privind entitatea respectivă, de</p>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					care a luat cunoștință în exercitarea sarcinii respective și care ar putea: (2) Persoana prevăzută la alin. (1) are obligația de a semnala orice fapt sau decizie de care a luat cunoștință în îndeplinirea uneia dintre sarcinile prevăzute la alin. (1) într-o entitate care are legături strânse cu S.S.I.F. în care se achită de sarcina respectivă.
153.	Art. 17 Lit. a)	constituie o încălcare gravă a actelor cu putere de lege sau a actelor administrative stabilite în temeiul prezentei directive;			a) constitui o încălcare gravă a actelor cu putere de lege sau a actelor administrative care stabilesc condițiile autorizării sau care reglementează în mod expres exercitarea activității S.S.I.F.;
154.	Art. 17 Lit. b)	poate compromite continuitatea funcționării firmei de investiții respective sau			b) compromite continuitatea funcționării S.S.I.F.;
155.	Art. 17 Lit. c)	poate conduce la refuzul certificării conturilor sau la formularea anumitor rezerve.			c) motiva un refuz de certificare a conturilor sau formularea de rezerve.
156.		<b>Secțiunea 3 Sancțiuni, competențe de investigare și dreptul la o cale de atac</b>			
157.	Art. 18	<b>Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative</b>		<b>CAPITOLUL IV Sancțiuni și măsuri administrative</b>	
158.	Art. 18 Alin. (1)	Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere menționate în titlul IV capitolul 2 secțiunea 4 din prezenta directivă, inclusiv competențelor de investigare și competențelor autorităților competente de a impune măsuri corective, precum și dreptului	Art. 71	A.S.F. stabilește și aplică sancțiuni și măsuri administrative pentru încălcarea prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	Proiectul textului de transpunere prevede în sarcina ASF stabilirea și aplicarea sancțiunilor și a măsurilor administrative. Exercitarea celorlalte competențe menționate în textul indicat nu este



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Para 1	statelor membre de a prevedea și a impune sancțiuni penale, statele membre stabilesc norme privind sancțiunile administrative și alte măsuri administrative și se asigură că autoritățile lor competente au competența să impună astfel de sancțiuni și măsuri cu privire la încălcări ale dispozițiilor naționale de transpunere a prezentei directive și ale Regulamentului (UE) 2019/2033, inclusiv în cazul în care o firmă de investiții:	Art. 72 Alin. (1)	Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de S.S.I.F., de membrii organului de conducere al unei S.S.I.F., precum și de persoanele fizice responsabile de încălcare, care intră sub incidența prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033:	afectată de nepreluarea dispozițiilor întrucât competențele respective sunt prevăzute în mod expres în proiect, respectiv la art. 75 din proiect, "A.S.F. are toate competențele de supraveghere, control, investigare și colectare a informațiilor necesare pentru exercitarea funcțiilor sale".
159.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. a)	nu instituie mecanismele de guvernanta internă, astfel cum se prevede la articolul 26;	Art. 72 Alin. (1) Lit. a)	a) nerespectarea obligației de a institui mecanisme de guvernanta internă, conform prevederilor art. 30;	
160.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. b)	nu raportează informațiile sau furnizează informații incomplete sau inexacte privind respectarea obligației de îndeplinire a cerințelor de fonduri proprii prevăzute în articolul 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033 autorităților competente, încălcând articolul 54 alineatul (1) litera (b) din respectivul regulament;	Art. 72 Alin. (1) Lit. b)	b) nerespectarea obligației de raportare a informațiilor sau furnizarea către A.S.F. de informații incomplete sau inexacte privind cerințele de fonduri proprii prevăzute la art. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033, încălcând prevederile art. 54 alin. (1) lit. b) din respectivul regulament;	
161.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. c)	nu transmite autorităților competente, încălcând articolul 54 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) 2019/2033, informații privind riscul de concentrare sau furnizează informații incomplete sau inexacte;	Art. 72 Alin. (1) Lit. c)	c) nerespectarea obligației de a transmite A.S.F. informații privind riscul de concentrare sau furnizarea de informații incomplete sau inexacte încălcând prevederile art. 54 alin. (1) lit. e) din Regulamentul (UE) 2019/2033;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
162.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. d)	este expusă unui risc de concentrare care depășește limitele stabilite la articolul 37 din Regulamentul (UE) 2019/2033, fără a aduce atingere articolelor 38 și 39 din regulamentul menționat;	Art. 72 Alin. (1) Lit. d)	d) expunerea la un risc de concentrare care depășește limitele stabilite la art. 37 din Regulamentul (UE) 2019/2033, fără a aduce atingere prevederilor art. 38 și 39 din regulamentul menționat;	
163.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. e)	nu își îndeplinește în mod repetat sau constant obligația de a dispune de active lichide, încălcând articolul 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033, fără a aduce atingere articolului 44 din regulamentul menționat;	Art. 72 Alin. (1) Lit. e)	e) neîndeplinirea, în mod repetat sau sistematic, prin încălcarea ulterioară, a obligației de a deține active lichide, încălcând art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033, fără a aduce atingere art. 44 din regulamentul menționat;	Textul a rezultat ca urmare a observației Ministerului Justiției. <i>(La lit. e) nu se poate determina cum se determină caracterul repetat sau constant al neîndeplinirii obligației de a dispune de active.)</i> Reformularea propusă are în vedere îmbunătățirea predictibilității și clarității textului.
164.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. f)	nu transmite informații sau furnizează informații incomplete sau inexacte, încălcând dispozițiile prevăzute în partea a șasea a Regulamentului (UE) 2019/2033;	Art. 72 Alin. (1) Lit. f)	f) nerespectarea obligației de a transmite A.S.F. informații sau furnizarea de informații incomplete sau inexacte, încălcând dispozițiile prevăzute în partea a șasea a Regulamentului (UE) 2019/2033;	
165.	Art. 18 Alin. (1) Para 1	efectuează plăți către deținătorii instrumentelor incluse în fondurile sale proprii în cazurile în care articolul 28, 52 sau 63 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 interzice astfel de plăți către deținătorii de instrumente incluse în fonduri proprii;	Art. 72 Alin. (1) Lit. g)	g) efectuarea de plăți către deținătorii instrumentelor incluse în fondurile proprii ale S.S.I.F. în cazurile în care art. 28, 52 sau 63 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 interzice astfel de plăți către deținătorii de instrumente incluse în fonduri proprii;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. g)				
166.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. h)	este găsită vinovată de o încălcare gravă a dispozițiilor naționale adoptate în temeiul Directivei (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(25)</sup> ;	Art. 72 Alin. (9)	În situația nerespectării de către S.S.I.F. a prevederilor Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, A.S.F. aplică sancțiuni conform prevederilor capitolului X din legea menționată.	
167.	Art. 18 Alin. (1) Para 1 Lit. i)	permite uneia sau mai multor persoane care nu respectă articolul 91 din Directiva 2013/36/UE să devină sau să rămână membri ai organului de conducere.	Art. 72 Alin. (1) Lit. h)	h) S.S.I.F. permite uneia sau mai multor persoane care nu respectă prevederile art. 24 din Legea nr. 126/2018 să devină sau să rămână membri ai organului de conducere.	
168.	Art. 18 Alin. (1) Para 2	Statele membre care nu stabilesc norme privind sancțiunile administrative pentru încălcări care fac obiectul dreptului penal intern îi comunică Comisiei dispozițiile de drept penal relevante.		N/A	Întrucât la nivelul proiectului de lege sunt stabilite sancțiuni administrative pentru încălcări care fac obiectul dreptului penal, considerăm că transpunerea nu este necesară.
169.	Art. 18 Alin. (1) Para 3	Sancțiunile administrative și alte măsuri administrative trebuie să fie eficace, proporționale și cu efect de descurajare.	Art. 73	La stabilirea tipului sancțiunilor sau al măsurilor administrative prevăzute la art. 72 alin. (1) și a nivelului sancțiunilor pecuniare, pentru ca acestea să fie eficace, proporționale și cu efect de descurajare, A.S.F. ia în considerare principiul proporționalității și al raționamentului calificat, precum și toate circumstanțele relevante, inclusiv, după caz:	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
170.	Art. 18 Alin. (2) Para 1	Sanctiunile administrative și alte măsuri administrative menționate la alineatul (1) primul paragraf includ următoarele:	Art. 72 Alin. (2)  Art. 72 Alin. (3)  Art. 72 Alin. (4)	Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu următoarele sancțiuni contravenționale principale:  În funcție de natura și gravitatea faptei, pentru săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1), A.S.F. poate aplica și următoarele sancțiuni contravenționale complementare:  (4) În cazul constatării unor deficiențe care nu au natura și gravitatea unor fapte contravenționale, A.S.F. poate aplica una sau mai multe măsuri administrative precum:	
171.	Art. 18 Alin. (2) Para 1 Lit. a)	o declarație publică în care se indică persoana fizică sau juridică, firma de investiții, societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă responsabilă și natura încălcării;	Art. 72 Alin. (4) Lit. b)	b) o declarație publică în care se indică persoana fizică sau juridică, S.S.I.F., societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă responsabilă și natura încălcării;	
172.	Art. 18 Alin. (2) Para 1 Lit. b)	un ordin prin care i se cere persoanei fizice sau juridice responsabile să înceteze comportamentul respectiv și să se abțină de la repetarea comportamentului respectiv;	Art. 72 Alin. (4) Lit. c)	c) o decizie prin care i se cere persoanei fizice sau juridice responsabile să înceteze comportamentul respectiv și să se abțină de la repetarea comportamentului respectiv;	
173.	Art. 18	o interdicție temporară de a exercita funcții în cadrul firmei de investiții impusă membrilor organului de	Art. 72	a) interzicerea pentru membrii organului de conducere al S.S.I.F. și pentru persoanele fizice	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (2) Para 1 Lit. c)	conducere al firmei de investiții sau oricărei alte persoane fizice considerate responsabile;	Alin. (3) Lit. a)	responsabile de încălcare, în temeiul prezentei legi, de a exercita funcții în cadrul S.S.I.F. pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani;	
174.	Art. 18 Alin. (2) Para 1 Lit. d)	în cazul unei persoane juridice, sancțiuni administrative pecuniare de până la 10 % din valoarea totală netă anuală a cifrei de afaceri, care include venitul brut constând în dobânzile de primit și alte venituri similare, venitul rezultat din acțiuni și alte titluri cu randament fix sau variabil, precum și comisioanele sau taxele percepute de întreprindere în exercițiul financiar precedent;	Art. 72 Alin. (2) Lit. a)	a) în cazul persoanelor juridice, amendă de la 10.000 lei până la 10 % din valoarea totală netă anuală a cifrei de afaceri, care include venitul brut constând în dobânzile de primit și alte venituri similare, venitul rezultat din acțiuni și alte titluri cu randament fix sau variabil, precum și comisioanele sau taxele percepute de societate în exercițiul financiar precedent, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare <i>Ordonanța Guvernului nr. 2/2001</i> ;	
175.	Art. 18 Alin. (2) Para 1 Lit. e)	în cazul unei persoane juridice, sancțiuni administrative pecuniare de până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care aceste profituri sau pierderi pot fi calculate;	Art. 72 Alin. (2) Lit. b)	b) în cazul persoanelor juridice, amendă de la 10.000 lei până la dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazul în care aceste profituri sau pierderi pot fi calculate, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001;	
176.	Art. 18 Alin. (2) Para 1	în cazul unei persoane fizice, sancțiuni administrative pecuniare în valoare de până la 5 000 000 EUR sau, în statele membre a căror monedă nu este moneda euro, de o valoare echivalentă în moneda națională la 25 decembrie 2019.	Art. 72 Alin. (2) Lit. c)	c) în cazul persoanelor fizice, amendă de la 1.000 lei până la 23.899.500 lei, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) lit. a) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. f)				
177.	Art. 18 Alin. (2) Para 2	În cazul în care o întreprindere menționată la litera (d) din primul paragraf este o filială, venitul brut relevant este venitul brut rezultat din conturile consolidate ale întreprinderii-mamă de cel mai înalt rang din exercițiul financiar precedent.	Art. 72 Alin. (7)	În cazul în care o societate prevăzută la alin. (2) lit. a) este o filială, venitul brut relevant este venitul brut rezultat din conturile consolidate ale societății-mamă de cel mai înalt rang din exercițiul financiar precedent.	
178.	Art. 18 Alin. (2) Para 3	Statele membre se asigură că în cazul în care o firmă de investiții încalcă dispozițiile naționale de transpunere a prezentei directive sau încalcă dispozițiile Regulamentului (UE) 2019/2033, autoritatea competentă poate aplica sancțiuni administrative membrilor organului de conducere și altor persoane fizice care, în temeiul dreptului intern, sunt responsabile de încălcare.	Art. 72 Alin. (1)	Constituie contravenții următoarele fapte săvârșite de S.S.I.F., de membrii organului de conducere al unei S.S.I.F., precum și de persoanele fizice responsabile de încălcare, care intră sub incidența prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033:	
179.	Art. 18 Alin. (3)	Statele membre se asigură că, atunci când stabilesc tipul sancțiunilor administrative sau al altor măsuri administrative menționate la alineatul (1) și nivelul sancțiunilor administrative pecuniare, autoritățile competente iau în considerare toate circumstanțele relevante, inclusiv, după caz:	Art. 73	La stabilirea tipului sancțiunilor sau al măsurilor administrative prevăzute la art. 71 alin. (1) și a nivelului sancțiunilor pecuniare, pentru ca acestea să fie eficace, proporționale și cu efect de descurajare, A.S.F. ia în considerare principiul proporționalității și al raționamentului calificat, precum și toate circumstanțele relevante, inclusiv, după caz:	
180.	Art. 18 Alin. (3) Lit. a)	gravitatea și durata încălcării;	Art. 73 Lit. a)	gravitatea și durata încălcării;	
181.	Art. 18	gradul de responsabilitate al persoanelor fizice sau juridice responsabile de încălcare;	Art. 73 Lit. b)	gradul de responsabilitate al persoanelor fizice sau juridice responsabile de încălcare;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (3) Lit. b)				
182.	Art. 18 Alin. (3) Lit. c)	capacitatea financiară a persoanelor fizice sau juridice responsabile de încălcare, inclusiv cifra de afaceri totală a persoanelor juridice sau venitul anual al persoanelor fizice;	Art. 73 Lit. c)	capacitatea financiară a persoanelor fizice sau juridice responsabile de încălcare, inclusiv cifra de afaceri totală a persoanelor juridice sau venitul anual al persoanelor fizice;	
183.	Art. 18 Alin. (3) Lit. d)	importanța profiturilor obținute sau a pierderilor evitate de persoanele juridice responsabile de încălcare;	Art. 73 Lit. d)	importanța profiturilor obținute sau a pierderilor evitate de persoanele juridice responsabile de încălcare;	
184.	Art. 18 Alin. (3) Lit. e)	orice pierderi suferite de terți ca urmare a încălcării;	Art. 73 Lit. e)	orice pierderi suferite de terți ca urmare a încălcării;	
185.	Art. 18 Alin. (3) Lit. f)	nivelul de cooperare cu autoritățile competente relevante;	Art. 73 Lit. f)	gradul de cooperare cu autoritățile competente relevante;	
186.	Art. 18 Alin. (3) Lit. g)	încălările anterioare comise de persoanele fizice sau juridice responsabile de încălcare;	Art. 73 Lit. g)	încălările anterioare comise de persoanele fizice sau juridice responsabile de încălcare;	

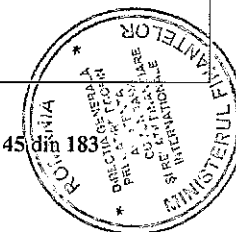
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
187.	Art. 18 Alin. (3) Lit. h)	orice posibile consecințe sistemice ale încălcării.	Art. 73 Lit. h)	orice posibile consecințe sistemice ale încălcării.	
188.	Art. 19	<b>Competențe de investigare</b>			
189.	Art. 19	Statele membre se asigură că autoritățile competente au toate competențele de colectare a informațiilor și de investigare necesare pentru exercitarea funcțiilor lor, inclusiv:	Art. 75	A.S.F. are toate competențele de supraveghere, control, investigare și colectare a informațiilor necesare pentru exercitarea funcțiilor sale, inclusiv:	
190.	Art. 19 lit. a)	competența de a solicita informații de la următoarele persoane fizice sau juridice:	Art. 75 lit. a)	competența de a solicita informații de la următoarele persoane fizice sau juridice:	
191.	Art. 19 lit. a) Pct. (i)	firme de investiții stabilite în statul membru în cauză;	Art. 75 lit. a) Pct. (i)	S.S.I.F.;	
192.	Art. 19 lit. a) Pct. (ii)	societăți de investiții holding stabilite în statul membru în cauză;	Art. 75 lit. a) Pct. (ii)	societăți de investiții holding stabilite pe teritoriul României;	
193.	Art. 19 lit. a) Pct. (iii)	societăți financiare holding mixte stabilite în statul membru în cauză;	Art. 75 lit. a) Pct. (iii)	societăți financiare holding mixte stabilite pe teritoriul României;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
194.	Art. 19 lit. a) Pct. (iv)	societăți holding cu activitate mixtă stabilite în statul membru în cauză;	Art. 75 lit. a) Pct. (iv)	societăți holding cu activitate mixtă stabilite pe teritoriul României;	
195.	Art. 19 lit. a) Pct. (v)	persoane care aparțin entităților menționate la punctele (i)-(iv);	Art. 75 lit. a) Pct. (v)	persoane care aparțin entităților prevăzute la pct. (i)-(iv);	
196.	Art. 19 lit. a) Pct. (vi)	părți terțe către care entitățile menționate la punctele (i)-(iv) au externalizat anumite funcții sau activități operaționale;	Art. 75 lit. a) Pct. (vi)	părți terțe către care entitățile prevăzute la pct. (i)-(iv) au externalizat anumite funcții sau activități operaționale;	
197.	Art. 19 lit. b)	competența de a efectua toate investigațiile necesare în legătură cu orice persoană menționată la litera (a) care este stabilită sau se află în statul membru în cauză, inclusiv dreptul:	Art. 75 lit. b)	competența de a efectua toate investigațiile necesare în legătură cu orice persoană prevăzută la lit. a) care este stabilită sau se află pe teritoriul României, inclusiv dreptul:	
198.	Art. 19 lit. b) Pct. (i)	de a solicita prezentarea de documente de către persoanele menționate la litera (a);	Art. 75 lit. b) Pct. (i)	de a solicita prezentarea de documente de către persoanele prevăzute la lit. a);	
199.	Art. 19 lit. b) Pct. (ii)	de a examina evidențele și registrele persoanelor menționate la litera (a) și de a obține copii ale acestora sau extrase din acestea;	Art. 75 lit. b) Pct. (ii)	de a examina evidențele și registrele persoanelor prevăzute la lit. a) și de a obține copii ale acestora sau extrase din acestea;	





Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
200.	Art. 19 lit. b) Pct. (iii)	de a obține explicații scrise sau orale de la persoanele menționate la litera (a) sau de la reprezentanții ori personalul acestora;	Art. 75 lit. b) Pct. (iii)	de a obține explicații scrise sau orale de la persoanele prevăzute la lit. a) sau de la reprezentanții ori personalul acestora;	
201.	Art. 19 lit. b) Pct. (iv)	de a intervieva orice altă persoană relevantă în scopul colectării de informații referitoare la obiectul unei investigații;	Art. 75 lit. b) Pct. (iv)	de a intervieva orice altă persoană relevantă în scopul colectării de informații referitoare la obiectul unei investigații;	
202.	Art. 19 lit. c)	competența de a efectua toate inspecțiile necesare la sediile comerciale ale persoanelor juridice menționate la litera (a) și ale oricăror alte întreprinderi incluse în supravegherea respectării testului capitalului la nivel de grup, în cazul în care autoritatea competentă este supraveghetorul grupului, sub rezerva notificării prealabile a celorlalte autorități competente în cauză.	Art. 75 lit. c)	competența de a efectua toate inspecțiile necesare la sediile comerciale ale persoanelor juridice prevăzute la lit. a) și ale oricăror alte societăți incluse în supravegherea respectării testului capitalului la nivel de grup, în cazul în care A.S.F. este supraveghetorul grupului, sub rezerva notificării prealabile a celorlalte autorități competente în cauză.	
203.	Art. 20	<b>Publicarea sancțiunilor administrative și a altor măsuri administrative</b>			
204.	Art. 20 Alin. (1)	Statele membre se asigură că autoritățile competente publică, fără întârzieri nejustificate, pe site-ul lor web oficial toate sancțiunile administrative și alte măsuri administrative impuse în conformitate cu articolul 18 împotriva cărora nu s-a introdus sau nu se mai poate introduce nicio cale de atac. Publicarea respectivă include informații privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanei fizice sau juridice împotriva căreia se aplică sancțiunea sau măsura. Informațiile se publică numai după ce persoana în cauză a fost informată cu privire la sancțiunile sau măsurile	Art. 76 Alin. (1)  Art. 76 Alin. (2)	A.S.F. publică, fără întârzieri nejustificate, pe site-ul său de internet oficial toate sancțiunile și măsurile administrative impuse în conformitate cu prevederile art. 71 - 73 împotriva cărora nu s-a introdus sau nu se mai poate introduce nicio cale de atac.  Publicarea prevăzută la alin. (1) include informații privind tipul și natura încălcării și numele și prenumele persoanei fizice sau identitatea	



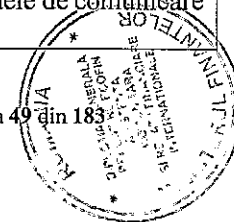
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		respective și în măsura în care publicarea este necesară și proporțională.	Art. 76 Alin. (3)	persoanei juridice împotriva căreia se aplică sancțiunea sau măsura.  Informațiile prevăzute la alin. (1) se publică numai după ce persoana în cauză a fost informată cu privire la sancțiunile sau măsurile respective și în măsura în care publicarea este necesară și proporțională.	
205.	Art. 20 Alin. (2)	În cazul în care statele membre permit publicarea sancțiunilor administrative sau a altor măsuri administrative impuse în conformitate cu articolul 18 împotriva cărora s-a introdus o cale de atac, autoritățile competente publică, de asemenea, pe site-urile lor web oficiale, informații privind stadiul în care se află calea de atac și rezultatul acesteia.	Art. 76 Alin. (4)	În cazul sancțiunilor sau al măsurilor administrative impuse în conformitate cu prevederile art. 71 - 73 împotriva cărora s-a introdus o cale de atac, A.S.F. publică, de asemenea, pe site-ul său de internet oficial, informații privind stadiul în care se află calea de atac și rezultatul acesteia.	Opțiune națională – exercitare
206.	Art. 20 Alin. (3)	Autoritățile competente publică sancțiunile administrative sau alte măsuri administrative impuse în conformitate cu articolul 18 cu titlu anonim în oricare dintre următoarele circumstanțe:	Art. 76 Alin. (5)	A.S.F. publică sancțiunile sau măsurile administrative impuse în conformitate cu art. 71 – 73 cu titlu anonim în oricare dintre următoarele circumstanțe:	
207.	Art. 20 Alin. (3) Lit. a)	sancțiunea sau măsura a fost aplicată unei persoane fizice, iar publicarea datelor cu caracter personal ale persoanei respective se dovedește a fi disproporționată;	Art. 76 Alin. (5) Lit. a)	sancțiunea sau măsura a fost aplicată unei persoane fizice, iar publicarea datelor cu caracter personal ale persoanei respective se dovedește a fi disproporționată;	
208.	Art. 20 Alin. (3) Lit. b)	publicarea ar pune în pericol o anchetă penală în curs de desfășurare sau stabilitatea piețelor financiare;	Art. 76 Alin. (5) Lit. b)	publicarea ar pune în pericol o anchetă penală în curs de desfășurare sau stabilitatea piețelor financiare;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
209.	Art. 20 Alin. (3) Lit. c)	publicarea ar cauza un prejudiciu disproporționat firmelor de investiții sau persoanelor fizice implicate.	Art. 76 Alin. (5) Lit. c)	publicarea ar cauza un prejudiciu disproporționat S.S.I.F. sau persoanelor fizice implicate.	
210.	Alin. (4)	Autoritățile competente se asigură că informațiile publicate în temeiul prezentului articol rămân pe site-ul lor web oficial pentru o perioadă de cel puțin cinci ani. Datele cu caracter personal pot fi păstrate pe site-ul web oficial al autorității competente numai dacă păstrarea acestora este autorizată în temeiul normelor aplicabile în materie de protecție a datelor.	Art. 76 Alin. (6)	A.S.F. menține informațiile publicate în temeiul prezentului articol pe site-ul său de internet oficial pentru o perioadă de cel puțin cinci ani. Datele cu caracter personal conținute în publicare se păstrează pe site-ul de internet al A.S.F. doar cât timp este necesar, cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).	
211.	Art. 21	<b>Raportarea sancțiunilor către ABE</b>			
212.	Art. 21 Para 1	Autoritățile competente transmit ABE informații privind sancțiunile și alte măsuri administrative impuse în temeiul articolului 18, privind orice cale de atac introdusă împotriva respectivelor sancțiuni și alte măsuri administrative și privind soluționarea acestora. ABE menține o bază de date centralizată cuprinzând sancțiunile administrative și alte măsuri administrative care i-au fost aduse la cunoștință, exclusiv în scopul schimburilor de informații dintre autoritățile competente. Această bază de date poate fi	Art. 77	(1) A.S.F. transmite ABE informații privind sancțiunile și măsurile administrative impuse în temeiul art. 71 - 73, privind orice cale de atac introdusă împotriva respectivelor sancțiuni și măsuri administrative și privind soluționarea acestora. (2) A.S.F. are acces la baza de date centralizată menținută de ABE cuprinzând sancțiunile administrative și alte măsuri administrative care i-au fost aduse la cunoștință de autoritățile competente.	Teza 2 – nu necesită transpunere.

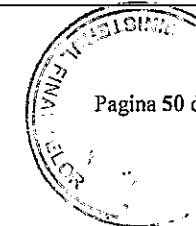


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		accesată numai de autoritățile competente și ESMA și este actualizată în mod regulat, cel puțin o dată pe an.			
213.	Art. 21 Para 2	ABE menține un site web cu linkuri către sancțiunile administrative și alte măsuri administrative aplicate în conformitate cu articolul 18 și indică perioada pentru care fiecare stat membru publică sancțiunile administrative și alte măsuri administrative.			Nu necesită transpunere.
214.	Art. 22	<b>Raportarea încălcărilor</b>			
215.	Alin. (1) Para 1	Statele membre se asigură că autoritățile competente stabilesc mecanisme eficiente și fiabile pentru a permite raportarea cu promptitudine către autoritățile competente a încălcărilor potențiale sau reale ale dispozițiilor naționale de transpunere a prezentei directive și ale dispozițiilor Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 78 Alin. (1)  Art. 78 Alin. (2)	În vederea raportării cu promptitudine către A.S.F. a încălcărilor potențiale sau reale ale prezentei legi și ale dispozițiilor Regulamentului (UE) 2019/2033, prevederile art. 254 alin. (2) - (7) din Legea nr. 126/2018 se aplică în mod corespunzător.  În aplicarea prevederilor alin. (1), trimiterea la prevederile Legii nr. 126/2018 prevăzută la art. 254 alin. (2) și (6) lit. b) și c) din Legea nr. 126/2018 se consideră a fi făcută la prevederile prezentei legi.	MiFID II conține dispoziții similare care au fost dezvoltate în Legea 126/2018. Se face astfel trimitere la art. 254 din Legea 126/2018.  <u>Legea nr. 126/2018</u> Art. 254 alin. (2) – (5) (2) A.S.F. stabilește mecanisme eficiente, constând în canale de comunicare independente și autonome, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru primirea raportărilor privind încălcările prevederilor prezentei legi, denumite în continuare metode de comunicare securizate. (3) Metodele de comunicare securizate sunt considerate independente și autonome, în condițiile în care acestea îndeplinesc cumulativ următoarele criterii: a) sunt separate de canalele de comunicare generale ale A.S.F., inclusiv

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>de cele prin care A.S.F. comunică pe plan intern și cu părți terțe în cadrul activității sale obișnuite;</p> <p>b) sunt concepute, stabilite și utilizate într-un mod care garantează caracterul complet, integritatea și confidențialitatea informațiilor și împiedică accesul angajaților neautorizați ai A.S.F.;</p> <p>c) permit stocarea durabilă a informațiilor, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F., pentru a permite investigații suplimentare. A.S.F. păstrează evidențele acestor informații într-o bază de date confidențială și sigură.</p> <p>(4) Metodele de comunicare securizate permit raportarea încălcărilor cel puțin în următoarele moduri:</p> <p>a) raportarea scrisă a încălcărilor, în format electronic sau pe suport de hârtie;</p> <p>b) raportarea orală a încălcărilor prin intermediul liniilor telefonice, indiferent dacă este înregistrată sau neînregistrată;</p> <p>c) raportarea la sediul A.S.F.</p> <p>(5) A.S.F. se asigură că o raportare privind o încălcare primită prin alte mijloace decât prin metodele de comunicare securizate prevăzute în prezentul articol este transmisă imediat, fără modificare, angajaților specializați ai A.S.F., utilizând metodele de comunicare securizate.</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
216.	Alin. (1) Para 2	Aceste mecanisme includ următoarele:			<b>Legea 126/2018</b> Art. 254 alin. (6) (6) Procesul de gestionare de către A.S.F. a raportărilor transmise de persoanele ce reclamă încălcări ale prevederilor prezentei legi se realizează conform alin. (2)-(5) și a reglementărilor emise de A.S.F., cu asigurarea:
217.	Art. 22 alin. (1) para 2 lit. a)	proceduri specifice pentru preluarea, tratarea și monitorizarea acestor rapoarte, inclusiv instituirea unor canale de comunicație sigure;			<b>Legea 126/2018</b> Art. 254 (2) A.S.F. stabilește mecanisme eficiente, constând în canale de comunicare independente și autonome, care sunt sigure și asigură confidențialitatea, pentru primirea raportărilor privind încălcările prevederilor prezentei legi, denumite în continuare metode de comunicare securizate. Art. 254 alin. (6) lit. a) a) întocmirii de proceduri specifice pentru primirea raportărilor privind încălcările și luarea de măsuri ulterioare;
218.	Art. 22 alin. (1) para 2 lit. b)	protecția adecvată împotriva represaliilor, discriminării sau altor tipuri de tratament inechitabil aplicate de firma de investiții împotriva angajaților săi care raportează încălcări comise în cadrul firmei de investiții;			<b>Legea 126/2018</b> Art. 254 alin. (6) lit. b) b) unui nivel adecvat de protecție a acelor angajați ai entităților supravegheate și reglementate de prezenta lege care raportează încălcările comise în cadrul respectivelor entități, cel puțin referitor la acte de răzbunare, de discriminare și a altor tipuri de tratament inechitabil;



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
219.	Art. 22 alin. (1) para 2 lit. c)	protecția datelor cu caracter personal ale persoanei care raportează încălcarea, precum și ale persoanei fizice suspectate că este responsabilă de încălcarea respectivă, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/679;			<b>Legea 126/2018</b> Art. 254 alin. (6) lit. c) c) protecției datelor cu caracter personal atât cu privire la persoana care raportează încălcări la prezenta lege, cât și cu privire la persoana fizică suspectată că s-ar fi făcut vinovată de o încălcare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 și ale Regulamentului (UE) 2016/679;
220.	Art. 22 alin. (1) para 2 lit. d)	norme clare care să asigure faptul că este garantată confidențialitatea în toate cazurile în ceea ce privește persoana care raportează încălcările comise în cadrul firmei de investiții, cu excepția cazului în care dreptul intern impune divulgarea în contextul unor investigații suplimentare sau al unor proceduri administrative sau judiciare ulterioare.			<b>Legea 126/2018</b> Art. 254 alin. (6) lit. d) d) confidențialității în ceea ce privește persoana care raportează o încălcare, cu excepția cazului în care legislația națională impune dezvăluirea identității sale, în contextul unor anchete sau al unor proceduri judiciare ulterioare. (7) Raportarea de către angajații din cadrul unei entități supravegheate și reglementate, prevăzută la alin. (1)-(5) nu se consideră drept încălcare a vreunei restricții privind divulgarea de informații impuse prin contract sau prin orice act cu putere de lege sau act administrativ și nu atrage răspunderea persoanei care notifică în legătură cu acea raportare.
221.	Art. 22 alin. (2)	Statele membre impun firmelor de investiții obligația de a institui proceduri adecvate privind raportarea de către angajați a încălcărilor, la nivel intern, prin intermediul unui canal specific independent.	Art. 78 alin. (3)	S.S.I.F. instituie proceduri adecvate privind raportarea de către angajați a încălcărilor, la nivel intern, prin intermediul unui canal specific independent.	

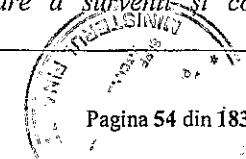


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		Procedurile respective pot fi prevăzute de către partenerii sociali cu condiția ca aceste proceduri să asigure aceeași protecție ca cea menționată la alineatul (1) literele (b), (c) și (d).			
222.	Art. 23	<b>Dreptul la o cale de atac</b>			
223.	Art. 23	Statele membre se asigură că deciziile și măsurile adoptate în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2033 sau în temeiul actelor cu putere de lege și al actelor administrative adoptate în conformitate cu prezenta directivă fac obiectul dreptului la o cale de atac.	Art. 79	Prin derogare de la prevederile art. 7 alin. (1) și art. 11 alin. (1) și (2) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare, actele individuale adoptate de A.S.F. în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2033, al prezentei legi și al actelor administrative adoptate în temeiul acesteia sunt motivate în mod corespunzător și pot fi atacate, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal. Actul administrativ individual prin care A.S.F. aplică sancțiunea cu amendă constituie titlu executoriu.	
224.		<b>CAPITOLUL 2 Procesul de control</b>		<b>CAPITOLUL II Procesul de control</b>	
225.		<b>Secțiunea 1 Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor interne</b>		<b>Secțiunea 1 Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor interne</b>	
226.	Art. 24	<b>Capital intern și active lichide</b>			
227.	Art. 24 alin. (1)	Firmele de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 dispun de mecanisme, strategii și procese solide, eficiente și	Art. 26 alin. (1)	S.S.I.F. care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată conform art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 dispune de mecanisme, strategii și procese solide, eficiente și	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> Art. 12 <i>(1) Se consideră că firmele de investiții sunt mici și neinterconectate în sensul</i>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		cuprinzătoare pentru a evalua și menține în permanență cuantumul, tipurile și repartizarea capitalului intern și ale activelor lichide pe care le consideră adecvate pentru a acoperi natura și nivelul riscurilor pe care le pot prezenta pentru alții și la care înseși firmele de investiții sunt sau ar putea fi expuse.		cuprinzătoare pentru a evalua și menține în permanență cuantumul, tipurile și repartizarea capitalului intern și ale activelor lichide pe care le consideră adecvate pentru a acoperi natura și nivelul riscurilor pe care le poate prezenta pentru alții și la care înseși S.S.I.F. este sau ar putea fi expusă.	<p><i>prezentului regulament dacă îndeplinesc toate condițiile următoare:</i></p> <p><i>(a) AUM determinate în conformitate cu articolul 17 sunt mai mici de 1,2 miliarde EUR; (b) COH determinate în conformitate cu articolul 20 sunt mai mici de:</i></p> <p><i>(i) 100 de milioane EUR/zi pentru tranzacțiile în numerar; sau</i></p> <p><i>(ii) 1 miliard EUR/zi pentru instrumentele financiare derivate;</i></p> <p><i>(c) ASA determinate în conformitate cu articolul 19 sunt zero;</i></p> <p><i>(d) CMH determinate în conformitate cu articolul 18 sunt zero;</i></p> <p><i>(e) DTF determinat în conformitate cu articolul 33 este zero;</i></p> <p><i>(f) NPR sau CMG determinat(ă) în conformitate cu articolele 22 și 23 este zero;</i></p> <p><i>(g) TCD determinată în conformitate cu articolul 26 este zero;</i></p> <p><i>(h) totalul operațiunilor bilanțiere și extrabilanțiere ale firmei de investiții este mai mic de 100 de milioane EUR;</i></p> <p><i>(i) venitul brut anual total obținut din serviciile și activitățile de investiții ale firmei de investiții, calculat ca medie pe baza cifrelor anuale din perioada de doi ani imediat anterioară exercițiului</i></p>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>financiar în cauză, este mai mic de 30 de milioane EUR.</p> <p>Prin derogare de la dispozițiile titlului II, în sensul literelor (a), (b), (c), (e), (f), în măsura în care respectiva literă se referă la NPR, și al literei (g) de la primul paragraf, se aplică valorile înregistrate la sfârșitul zilei.</p> <p>În sensul literei (f) de la primul paragraf, în măsura în care respectiva literă se referă la CMG, se aplică valorile înregistrate pe parcursul unei zile (intraday).</p> <p>În sensul literei (d) de la primul paragraf din prezentul alineat și fără a aduce atingere articolului 16 alineatul (9) din Directiva 2014/65/UE și articolelor 2 și 4 din Directiva delegată (UE) 2017/593, se aplică valorile înregistrate pe parcursul unei zile, cu excepția cazului în care s-a produs o eroare de înregistrare a evidenței sau de reconciliere a conturilor care a indicat în mod eronat că o firmă de investiții a încălcat pragul zero menționat la litera (d) de la primul paragraf din prezentul alineat și care este rezolvată până la sfârșitul zilei lucrătoare. Firma de investiții îi notifică fără întârziere autorității competente eroarea, motivele pentru care a survenit și corectarea acesteia.</p>

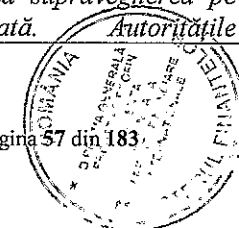


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><i>În sensul literelor (h) și (i) de la primul paragraf, se aplică nivelurile de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care conturile au fost finalizate și aprobate de organul de conducere. În cazul în care conturile nu au fost finalizate și aprobate după șase luni de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar, o firmă de investiții utilizează conturi provizorii.</i></p> <p><i>Firmele de investiții pot determina valorile de la literele (a) și (b) de la primul paragraf utilizând metodele menționate la titlul II, cu excepția faptului că măsurarea se face pe o perioadă de 12 luni, fără excluderea celor mai recente trei valori lunare. Firmele de investiții care aleg această metodă de determinare informează autoritatea competentă în consecință și aplică metoda aleasă pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin 12 luni consecutive.</i></p>
228.	Art. 24 alin. (2) para 1	Mecanismele, strategiile și procesele menționate la alineatul (1) sunt adecvate și proporționale în raport cu natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de firma de investiții în cauză. Acestea sunt supuse unor controale interne regulate.	Art. 26 alin. (2)  Art. 26 alin. (3)	Mecanismele, strategiile și procesele prevăzute la alin. (1) sunt adecvate și proporționale în raport cu natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de S.S.I.F. în cauză.  Mecanismele, strategiile și procesele prevăzute la alin. (1) sunt supuse unor controale interne regulate.	

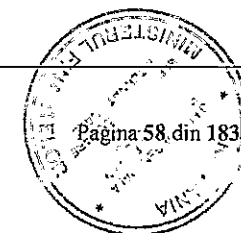
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
229.	Art. 24 alin. (2) para 2	Autoritățile competente pot solicita firmelor de investiții care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să aplice cerințele prevăzute la prezentul articol în măsura în care autoritățile competente consideră că acest lucru este necesar.	Art. 27	A.S.F. poate solicita S.S.I.F. care îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată conform prevederilor art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să aplice cerințele prevăzute la art. 26 în măsura în care A.S.F. consideră că acest lucru este necesar.	
230.		<b>Secțiunea 2 Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea</b>		<i>Secțiunea a 2-a</i> <b>Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea</b>	
231.	Art. 25	<b>Domeniul de aplicare al prezentei secțiuni</b>			
232.	Art. 25 alin. (1)	Prezenta secțiune nu se aplică în cazul în care, pe baza articolului 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, o firmă de investiții stabilește că îndeplinește toate condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată prevăzute la articolul respectiv.	Art. 28 alin. (1)	Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică în cazul în care, pe baza art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, o S.S.I.F. stabilește că îndeplinește toate condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată prevăzute la articolul respectiv.	
233.	Art. 25 alin. (2)	În cazul în care o firmă de investiții care nu a îndeplinit toate condițiile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 îndeplinește ulterior condițiile respective, prezenta secțiune încetează să se aplice numai după o perioadă de șase luni de la data îndeplinirii condițiilor respective. Prezenta secțiune încetează să se aplice unei firme de investiții după perioada respectivă numai în cazul în care firma de investiții a continuat să îndeplinească condițiile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 fără întreruperi în perioada respectivă și dacă firma de investiții a	Art. 28 alin. (2)  Art. 28 alin. (3)	În cazul în care o S.S.I.F. care nu a îndeplinit toate condițiile, conform art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, pentru a se încadra în categoria firmelor de investiții mici și neinterconectate, îndeplinește ulterior condițiile respective, prevederile prezentei secțiuni încetează să se aplice numai după o perioadă de 6 luni de la data îndeplinirii condițiilor respective.  Prevederile prezentei secțiuni încetează să se aplice unei S.S.I.F. după perioada prevăzută la alin. (2) numai în cazul în care S.S.I.F. a continuat să	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		notificat acest lucru autorității competente în consecință.		îndeplinească condițiile prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 fără întreruperi în perioada respectivă și dacă S.S.I.F. a notificat acest lucru A.S.F.	
234.	Art. 25 alin. (3)	În cazul în care stabilește că nu mai îndeplinește toate condițiile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, o firmă de investiții notifică acest lucru autorității competente și se conformează dispozițiilor din prezenta secțiune în termen de 12 luni de la data la care a avut loc evaluarea respectivă.	Art. 28 alin. (4)	În cazul în care stabilește că nu mai îndeplinește toate condițiile prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, S.S.I.F. notifică acest lucru A.S.F. și se conformează dispozițiilor din prezenta secțiune în termen de 12 luni de la data la care a avut loc evaluarea respectivă.	
235.	Art. 25 alin. (4) Para 1	Statele membre impun firmelor de investiții obligația de a aplica dispozițiile prevăzute la articolul 32 în cazul remunerațiilor acordate pentru serviciile furnizate sau pentru performanțele obținute în cursul exercițiului financiar care urmează celui în care a avut loc evaluarea menționată la alineatul (3).	Art. 29 alin. (1)	S.S.I.F. aplică dispozițiile prevăzute la art. 38 și 39 în cazul remunerațiilor acordate pentru serviciile furnizate sau pentru performanțele obținute în cursul exercițiului financiar care urmează celui în care a avut loc evaluarea prevăzută la art. 28 alin. (4).	
236.	Art. 25 alin. (4) Para 2	În cazul în care se aplică prezenta secțiune și articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033, statele membre se asigură că prezenta secțiune se aplică firmelor de investiții pe bază individuală.	Art. 29 alin. (2)	În cazul în care se aplică prevederile prezentei secțiuni și ale art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033, prevederile prezentei secțiuni se aplică S.S.I.F. pe bază individuală.	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> <b>Art. 8</b> <b>Testul capitalului la nivel de grup</b> <i>(1) Prin derogare de la articolul 7, autoritățile competente pot permite aplicarea prezentului articol în cazul structurilor de grup considerate suficient de simple cu condiția că nu există riscuri semnificative pentru clienți sau pentru piață care rezultă din grupul de firme de investiții în ansamblu, care, în caz contrar, ar necesita supravegherea pe bază consolidată.</i>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					competente notifică ABE atunci când permit aplicarea prezentului articol. (...)
237.	Art. 25 alin. (4) Para 3	În cazul în care se aplică prezenta secțiune și consolidarea prudențială astfel cum este menționată la articolul 7 din Regulamentul (UE) 2019/2033, statele membre se asigură că prezenta secțiune se aplică firmelor de investiții pe bază individuală și pe bază consolidată.	Art. 29 alin. (3)	În cazul în care se aplică prevederile prezentei secțiuni și consolidarea prudențială astfel cum este prevăzută la art. 7 din Regulamentul (UE) 2019/2033, prevederile prezentei secțiuni se aplică S.S.I.F. pe bază individuală și pe bază consolidată.	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> <b>Art. 7</b> <b>Consolidarea prudențială</b> <i>(1) Firmele de investiții-mamă din Uniune, societățile de investiții holding-mamă din Uniune și societățile financiare holding mixte-mamă din Uniune îndeplinesc obligațiile prevăzute în părțile a doua, a treia, a patra, a șasea și a șaptea pe baza situației lor consolidate. Întreprinderea-mamă și acele filiale ale acesteia care intră sub incidența prezentului regulament instituie o structură organizatorică adecvată și mecanisme corespunzătoare de control intern pentru a asigura prelucrarea și transmiterea în mod corespunzător a datelor necesare pentru obiectivele consolidării. În special, întreprinderea-mamă se asigură că filialele care nu intră sub incidența prezentului regulament pun în aplicare un cadru de administrare, procese și mecanisme care să asigure o consolidare corespunzătoare. (...)</i>
238.	Art. 25 alin. (4)	Prin derogare de la al treilea paragraf, prezenta secțiune nu se aplică filialelor care sunt incluse în situația consolidată care sunt stabilite în țări terțe, în cazul în care întreprinderea-mamă din Uniune poate	Art. 29 alin. (4)	Prin excepție de la prevederile alin. (3), prevederile prezentei secțiuni nu se aplică filialelor care sunt incluse în situația consolidată, care sunt stabilite în țări terțe, în cazul în care societatea-mamă din	

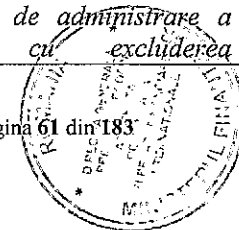


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Para 4	demonstra autorităților competente că aplicarea prezentei secțiuni este ilegală în temeiul dreptului țării terțe în care sunt stabilite filialele respective.		Uniunea Europeană poate demonstra A.S.F. că aplicarea prevederilor prezentei secțiuni este ilegală în temeiul dreptului țării terțe în care sunt stabilite filialele respective.	
239.	Art. 26	<b>Governanța internă</b>			
240.	Art. 26 Alin. (1) Para 1	Statele membre se asigură că firmele de investiții dispun de mecanisme de guvernare solide care includ toate elementele următoare:	Art. 30 Alin. (1)	S.S.I.F. dispune de mecanisme de guvernare solide care includ toate elementele următoare:	<b>GHID EBA</b>
241.	Art. 26 Alin. (1) Para 1 lit. a)	o structură organizatorică clară, cu linii de responsabilitate bine definite, transparente și coerente;	Art. 30 Alin. (1) lit. a)	o structură organizatorică clară, cu linii de responsabilitate bine definite, transparente și coerente;	
242.	Art. 26 Alin. (1) Para 1 lit. b)	procesе efficace de identificare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care sunt sau pot fi expuse firmele de investiții respective sau riscurile pe care acestea le prezintă sau le pot prezenta pentru alții;	Art. 30 Alin. (1) lit. b)	procesе efficace de identificare, administrare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este sau poate fi expusă S.S.I.F. sau a riscurilor pe care S.S.I.F. le prezintă sau le poate prezenta pentru alții;	
243.	Art. 26 Alin. (1)	mecanisme adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile riguroase;	Art. 30 Alin. (1) lit. c)	mecanisme adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile sigure;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	para 1 lit. c)				
244.	Art. 26 Alin. (1) para 1 lit. d)	politici și practici de remunerare care să promoveze și să fie în concordanță cu o gestionare adecvată și eficace a riscurilor.	Art. 30 Alin. (1) lit. d)	politici și practici de remunerare care să promoveze și să fie în concordanță cu o administrare adecvată și eficace a riscurilor.	
245.	Art. 26 Alin. (1) Para 2	Politicile și practicile de remunerare menționate la primul paragraf litera (d) sunt neutre din punctul de vedere al genului.	Art. 30 Alin. (2)	Politicile și practicile de remunerare prevăzute la alin. (1) lit. d) sunt neutre din punctul de vedere al genului.	<b>GHID EBA</b>
246.	Art. 26 Alin. (2)	La stabilirea mecanismelor menționate la alineatul (1), trebuie luate în considerare criteriile prevăzute la articolele 28-33.	Art. 30 Alin. (3)	La stabilirea mecanismelor prevăzute la alin. (1), trebuie luate în considerare criteriile prevăzute la art. 32 - 40.	
247.	Art. 26 Alin. (3)	Mecanismele menționate la alineatul (1) sunt adecvate și proporționale cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente modelului de afaceri și activităților desfășurate de firma de investiții.	Art. 30 Alin. (4)	Mecanismele prevăzute la alin. (1) sunt adecvate și proporționale cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente modelului de afaceri și activităților desfășurate de S.S.I.F.	
248.	Art. 26 Alin. (4) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, emite ghiduri privind aplicarea mecanismelor de guvernare menționate la alineatul (1).			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
249.	Art. 26 Alin. (4) Para 2	ABE, în consultare cu ESMA, emite ghiduri, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, cu privire la politici de remunerare neutre din punctul de vedere al genului pentru firmele de investiții.			Nu necesită transpunere.
250.	Art. 26 Alin. (4) Para 3	În termen de doi ani de la data publicării ghidurilor respective, ABE publică un raport privind aplicarea de politici de remunerare neutre din punctul de vedere al genului de către firmele de investiții pe baza informațiilor colectate de autoritățile competente.			Nu necesită transpunere.
251.	Art. 27	<b>Raportarea pentru fiecare țară în parte</b>			
252.	Art. 27 Alin. (1)	Statele membre impun firmelor de investiții care dețin o sucursală sau o filială care este o instituție financiară, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 26 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, într-un stat membru sau într-o țară terță, alta decât cea în care a fost acordată autorizația firmei de investiții, obligația de a prezenta anual următoarele informații, pentru fiecare stat membru și pentru fiecare țară terță:	Art. 31 Alin. (1)	S.S.I.F. care deține o sucursală sau o filială care este o instituție financiară, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 26 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, într-un alt stat membru sau într-o țară terță are obligația de a prezenta anual A.S.F. următoarele informații, pentru fiecare stat membru și pentru fiecare țară terță:	<u>Regulamentul (UE) nr. 575/2013 art. 4 alin. (1) 26. „instituție financiară” înseamnă o întreprindere, alta decât o instituție sau decât un holding pur industrial, a cărei activitate principală constă în achiziționarea de participații sau în desfășurarea uneia sau mai multor activități menționate la punctele 2-12 și la punctul 15 din anexa I la Directiva 2013/36/UE, inclusiv o societate financiară holding, o societate financiară holding mixtă, o instituție de plată, astfel cum este definită la articolul 4 punctul 4 din Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului (1), și o societate de administrare a activelor, dar cu excluderea</u>

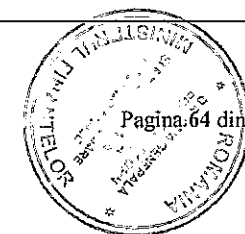


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<i>holdingurilor de asigurare și a holdingurilor mixte de asigurare, astfel cum sunt definite la articolul 212 alineatul (1) literele (f) și, respectiv, (g) din Directiva 2009/138/CE;</i>
253.	Art. 27 Alin. (1) lit. a)	denumirea, natura activităților și localizarea oricărei filiale și sucursale;	Art. 31 Alin. (1) lit. a)	denumirea, natura activităților și localizarea oricărei filiale și sucursale;	
254.	Art. 27 Alin. (1) lit. b)	cifra de afaceri;	Art. 31 Alin. (1) lit. b)	cifra de afaceri;	
255.	Art. 27 Alin. (1) lit. c)	numărul de angajați în echivalent normă întreagă;	Art. 31 Alin. (1) lit. c)	numărul de angajați în echivalent normă întreagă;	
256.	Art. 27 Alin. (1) lit. d)	profitul sau pierderea înainte de impozitare;	Art. 31 Alin. (1) lit. d)	profitul sau pierderea înainte de impozitare;	
257.	Art. 27 Alin. (1) lit. e)	impozitul pe profit sau pierdere;	Art. 31 Alin. (1) lit. e)	impozitul pe profit;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
258.	Art. 27 Alin. (1) lit. f)	subvențiile publice primite.	Art. 31 Alin. (1) lit. f)	subvențiile publice primite.	
259.	Art. 27 Alin. (2)	Informațiile menționate la alineatul (1) din prezentul articol sunt auditate în conformitate cu Directiva 2006/43/CE și, dacă este posibil, sunt anexate la situațiile financiare anuale sau la situațiile financiare consolidate ale firmei de investiții respective, după caz.	Art. 31 Alin. (2)	Informațiile prevăzute la alin. (1) sunt auditate în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările ulterioare, și sunt anexate la situațiile financiare anuale sau la situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. respective, după caz.	
260.	Art. 28	<b>Rolul organului de conducere în gestionarea riscurilor</b>			
261.	Art. 28 Alin. (1)	Statele membre se asigură că organul de conducere al firmei de investiții aprobă și examinează periodic strategiile și politicile referitoare la apetitul pentru risc al firmei de investiții și la gestionarea, monitorizarea și diminuarea riscurilor la care firma de investiții este sau poate fi expusă, ținând seama de mediul macroeconomic și de ciclul economic al firmei de investiții.	Art. 32 Alin. (1)	Organul de conducere al S.S.I.F. aprobă și examinează periodic strategiile și politicile referitoare la apetitul pentru risc al S.S.I.F. și la administrarea, monitorizarea și diminuarea riscurilor la care S.S.I.F. este sau poate fi expusă, ținând seama de mediul macroeconomic și de ciclul economic al S.S.I.F.	
262.	Art. 28 Alin. (2)	Statele membre se asigură că organul de conducere acordă suficient timp pentru ca aspectele menționate la alineatul (1) să poată fi luate în considerare în mod adecvat și că acesta alocă resurse adecvate pentru gestionarea tuturor riscurilor semnificative la care este expusă firma de investiții.	Art. 32 Alin. (2)  Art. 32 Alin. (3)	Organul de conducere acordă suficient timp pentru ca aspectele prevăzute la alin. (1) să poată fi analizate în mod corespunzător.  Organul de conducere alocă resurse adecvate pentru administrarea tuturor riscurilor semnificative la care este expusă S.S.I.F.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
263.	Art. 28 Alin. (3)	Statele membre se asigură că firma de investiții stabilește linii de raportare către organul de conducere pentru toate riscurile semnificative și toate politicile de gestionare a riscurilor, precum și pentru orice modificări aduse acestora.	Art. 33 Alin. (1)	S.S.I.F. stabilește linii de raportare către organul de conducere pentru toate riscurile semnificative și pentru toate politicile de administrare a riscurilor, precum și pentru orice modificări aduse acestora.	
264.	Art. 28 Alin. (4) Para 1	Statele membre impun tuturor firmelor de investiții care nu îndeplinesc criteriile prevăzute la <b>articolul 32 alineatul (4) litera (a)</b> să instituie un comitet de risc compus din membri ai organului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul firmei de investiții în cauză.	Art. 33 Alin. (2)	S.S.I.F. care nu îndeplinește criteriile prevăzute la art. 39 lit. a) instituie un comitet de risc compus din membri ai organului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul S.S.I.F. în cauză.	<b>IFD art. 32 alin. (4) lit. a)</b> - S.S.I.F. ale cărei active bilanțiere și extrabilanțiere au în medie o valoare mai mică sau egală cu echivalentul în lei a 100 de milioane EUR în perioada de patru ani imediat anterioară unui exercițiu financiar dat;
265.	Art. 28 Alin. (4) Para 2	Membrii comitetului de risc menționat la primul paragraf trebuie să aibă cunoștințele, competențele și expertiza adecvate pentru a înțelege pe deplin, a gestiona și a monitoriza strategia de risc și apetitul pentru risc ale firmei de investiții. Aceștia se asigură că comitetul de risc consiliază organul de conducere cu privire la apetitul pentru risc și strategia de risc generale urmărite în prezent sau preconizate de firma de investiții și sprijină organul de conducere în monitorizarea punerii în aplicare a strategiei respective de către conducerea superioară. Organul de conducere are responsabilitatea generală cu privire la strategiile și politicile de risc ale firmei de investiții.	Art. 33 Alin. (3)  Art. 33 Alin. (4)  Art. 33 Alin. (5)	Membrii comitetului de risc prevăzut la alin. (2) trebuie să aibă cunoștințele, competențele și expertiza adecvate pentru a înțelege pe deplin, a gestiona și a monitoriza strategia de risc și apetitul pentru risc ale S.S.I.F.  Membrii comitetului de risc se asigură că respectivul comitet de risc consiliază organul de conducere cu privire la apetitul pentru risc și strategia de risc generale urmărite în prezent sau preconizate de S.S.I.F. și sprijină organul de conducere în monitorizarea punerii în aplicare a strategiei respective de către conducerea superioară.  Organul de conducere poartă responsabilitatea deplină în ceea ce privește aprobarea și implementarea strategiilor și politicilor de risc ale S.S.I.F.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
266.	Art. 28 Alin. (5)	Statele membre se asigură că organul de conducere în funcția sa de supraveghere și comitetul de risc al organului de conducere respectiv, dacă a fost instituit un astfel de comitet de risc, au acces la informații privind riscurile la care firma de investiții este sau ar putea fi expusă.	Art. 33 Alin. (6)	Organul de conducere în funcția sa de supraveghere și comitetul de risc al organului de conducere respectiv, dacă a fost instituit un astfel de comitet de risc, au acces la informații privind riscurile la care S.S.I.F. este sau ar putea fi expusă.	
267.	Art. 29	<b>Tratamentul riscurilor</b>			
268.	Art. 29 Alin. (1) Para 1	Autoritățile competente se asigură că firmele de investiții dispun de strategii, politici, procese și sisteme solide pentru identificarea, măsurarea, gestionarea și monitorizarea următoarelor elemente:	Art. 34 Alin. (1)	S.S.I.F. dispune de strategii, politici, procese și sisteme solide pentru identificarea, măsurarea, gestionarea și monitorizarea următoarelor elemente:	<b>ACT DELEGAT</b> <b>GHID EBA, ESMA</b>
269.	Art. 29 Alin. (1) Para 1 Lit a)	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru clienți și orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii;	Art. 34 Alin. (1) Lit a)	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru clienți și orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii;	
270.	Art. 29 Alin. (1) Para 1 Lit b)	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru piață și orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii;	Art. 34 Alin. (1) Lit b)	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru piață și orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii;	
271.	Art. 29	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru firma de investiții, în special cele care pot diminua nivelul fondurilor proprii disponibile;	Art. 34 Alin. (1)	sursele și efectele semnificative ale riscului pentru S.S.I.F., în special cele care pot diminua nivelul fondurilor proprii disponibile;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Para 1 Lit c)		Lit c)		
272.	Art. 29 Alin. (1) Para 1 Lit d)	riscul de lichiditate de-a lungul unui set corespunzător de orizonturi de timp, inclusiv intrazilnic, astfel încât să se asigure că firma de investiții menține niveluri adecvate ale resurselor lichide, inclusiv în ceea ce privește abordarea surselor semnificative ale riscurilor menționate la literele (a), (b) și (c).	Art. 34 Alin. (1) Lit d)	riscul de lichiditate de-a lungul unui set corespunzător de orizonturi de timp, inclusiv intrazilnic, astfel încât să se asigure că S.S.I.F. menține niveluri adecvate ale resurselor lichide, inclusiv în ceea ce privește abordarea surselor semnificative ale riscurilor prevăzute la lit. a), b) și c).	
273.	Art. 29 Alin. (1) Para 2	Strategiile, politicile, procesele și sistemele trebuie să fie proporționale cu complexitatea, profilul de risc, obiectul de activitate al firmei de investiții și toleranța la risc stabilite de organul de conducere și să reflecte importanța firmei de investiții în fiecare stat membru în care aceasta își desfășoară activitatea.	Art. 34 Alin. (2)	Strategiile, politicile, procesele și sistemele trebuie să fie proporționale cu complexitatea, profilul de risc, obiectul de activitate al S.S.I.F. și toleranța la risc stabilite de organul de conducere și să reflecte importanța S.S.I.F. în fiecare stat membru în care aceasta își desfășoară activitatea.	
274.	Art. 29 Alin. (1) Para 3	În sensul primului paragraf litera (a) și al paragrafului al doilea, autoritățile competente iau în considerare legislația națională care reglementează segregarea aplicabilă fondurilor clienților deținute de o firmă de investiții.	Art. 34 Alin. (3)	În sensul alin. (1) lit. a) și al alin. (2), A.S.F. ia în considerare prevederile Legii nr. 126/2018 și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia referitoare la segregarea fondurilor clienților deținute de o S.S.I.F.	
275.	Art. 29 Alin. (1) Para 4	În sensul primului paragraf litera (a), firmele de investiții iau în considerare deținerea unei asigurări de răspundere civilă profesională ca instrument eficace în gestionarea riscurilor.	Art. 34 Alin. (4)	În sensul alin. (1) lit. a), S.S.I.F. ia în considerare deținerea unei asigurări de răspundere civilă profesională ca instrument eficace în administrarea riscurilor.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
276.	Art. 29 Alin. (1) Para 5	În sensul primului paragraf litera (c), sursele semnificative ale riscului pentru firma de investiții însăși includ, dacă acest lucru este relevant, modificări semnificative ale valorii contabile a activelor, inclusiv a creanțelor asupra agenților delegați, intrarea în dificultate a clienților sau a contrapărților, poziții în instrumente financiare, monede străine și mărfuri și obligații față de sisteme de pensii cu prestații predefinite.	Art. 34 Alin. (5)	În sensul alin. (1) lit. c), sursele semnificative ale riscului pentru S.S.I.F. includ, dacă acest lucru este relevant, modificări semnificative ale valorii contabile a activelor, inclusiv a creanțelor asupra agenților delegați, intrarea în dificultate a clienților sau a contrapărților, poziții în instrumente financiare, monede străine și mărfuri și obligații față de sisteme de pensii cu prestații predefinite.	
277.	Art. 29 Alin. (1) Para 6	Firmele de investiții acordă atenția cuvenită oricărui impact semnificativ asupra fondurilor proprii în cazul în care astfel de riscuri nu sunt reflectate în mod corespunzător de cerințele de fonduri proprii calculate în temeiul articolului 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 35 Alin. (1)	S.S.I.F. acordă atenția cuvenită oricărui impact semnificativ asupra fondurilor proprii în cazul în care astfel de riscuri nu sunt reflectate în mod corespunzător de cerințele de fonduri proprii calculate în temeiul art. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
278.	Art. 29 Alin. (2)	În cazul în care firmele de investiții sunt nevoite să înceapă un proces de lichidare sau să își înceteze activitatea, autoritățile competente solicită firmelor de investiții ca, ținând seama de viabilitatea și de sustenabilitatea strategiilor și a modelelor lor de afaceri, să acorde atenția cuvenită cerințelor și resurselor necesare care sunt realiste în ceea ce privește calendarul și menținerea fondurilor proprii și ale resurselor lichide, pe tot parcursul procesului de ieșire de pe piață.	Art. 35 Alin. (2)	În cazul în care S.S.I.F. urmează să intre în lichidare sau să își înceteze activitatea, A.S.F. solicită S.S.I.F. ca, ținând seama de viabilitatea și de sustenabilitatea strategiei și a modelului său de afaceri, să acorde atenția cuvenită cerințelor și resurselor necesare care sunt realiste în ceea ce privește calendarul și menținerea fondurilor proprii și a resurselor lichide, până la data lichidării sau a încetării activității, după caz.	
279.	Art. 29 Alin. (3)	Prin derogare de la articolul 25, alineatul (1) literele (a), (c) și (d) din prezentul articol se aplică firmelor de investiții care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 35 Alin. (3)	Prin excepție de la prevederile art. 28 și 29, prevederile art. 34 alin. (1) lit. a), c) și d) se aplică S.S.I.F. care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
280.	Art. 29 Alin. (4)	Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 58 în vederea completării prezentei directive pentru a se asigura că strategiile, politicile, procesele și sistemele firmelor de investiții sunt solide. În acest sens, Comisia ține cont de evoluțiile de pe piețele financiare, în special de apariția unor noi produse financiare, de evoluțiile standardelor contabile, precum și de evoluțiile care facilitează convergența practicilor de supraveghere.			Nu necesită transpunere.
281.	Art. 30	<b>Politici de remunerare</b>			<b>GHID EBA REMUNERARE (art. 30-33 IFD)</b>
282.	Art. 30 Alin. (1)	Statele membre se asigură că, la stabilirea și aplicarea politicilor lor de remunerare pentru categorii de personal care includ membrii conducerii superioare, personalul cu competențe pentru asumarea de riscuri, personalul care deține funcții de control, precum și pentru orice angajat care beneficiază de o remunerație totală cel puțin egală cu cea mai mică remunerație primită de către membrii conducerii superioare sau de personalul cu competențe pentru asumarea de riscuri a cărui activitate profesională are un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investiții sau al activelor pe care le administrează, firmele de investiții respectă următoarele principii:	Art. 36 Alin. (1)	La stabilirea și aplicarea politicii sale de remunerare pentru membrii conducerii superioare, personalul cu competențe pentru asumarea de riscuri, personalul care deține funcții de control, precum și pentru orice angajat care beneficiază de o remunerație totală cel puțin egală cu cea mai mică remunerație primită de către membrii conducerii superioare sau de personalul cu competențe pentru asumarea de riscuri a cărui activitate profesională are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.S.I.F. sau al activelor pe care le administrează, S.S.I.F. respectă următoarele principii:	RTS – <i>impact semnificativ</i>
283.	Art. 30 Alin. (1) lit. a)	politica de remunerare este documentată clar și proporțională cu dimensiunea, organizarea internă și natura, precum și cu sfera și complexitatea activităților firmei de investiții;	Art. 36 Alin. (1) lit. a)	politica de remunerare este documentată clar și este proporțională cu dimensiunea, organizarea internă și natura, precum și cu sfera și complexitatea activităților S.S.I.F.;	
284.	Art. 30	politica de remunerare este o politică de remunerare neutră din punctul de vedere al genului;	Art. 36	politica de remunerare este neutră din punctul de vedere al genului;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) lit. b)		Alin. (1) lit. b)		
285.	Art. 30 Alin. (1) lit. c)	politica de remunerare este coerentă cu o gestionare adecvată și eficace a riscurilor și promovează o astfel de gestionare;	Art. 36 Alin. (1) lit. c)	politica de remunerare este coerentă cu o administrare adecvată și eficace a riscurilor și promovează o astfel de administrare;	
286.	Art. 30 Alin. (1) lit. d)	politica de remunerare este conformă cu strategia și obiectivele de afaceri ale firmei de investiții și ia în considerare, de asemenea, efectele pe termen lung ale deciziilor de investiții luate;	Art. 36 Alin. (1) lit. d)	politica de remunerare este conformă cu strategia și obiectivele de afaceri ale S.S.I.F. și ia în considerare, de asemenea, efectele pe termen lung ale deciziilor de investiții luate;	
287.	Art. 30 Alin. (1) lit. e)	politica de remunerare include măsuri menite să evite conflictele de interese, încurajează comportamentul responsabil în afaceri și promovează conștientizarea riscurilor și asumarea prudentă a riscurilor;	Art. 36 Alin. (1) lit. e)	politica de remunerare include măsuri cu scopul de a evita conflictele de interese, încurajează comportamentul responsabil în afaceri și promovează conștientizarea riscurilor și asumarea prudentă a riscurilor;	
288.	Art. 30 Alin. (1) lit. f)	organul de conducere al firmei de investiții în funcția sa de supraveghere adoptă și revizuieste periodic politica de remunerare și își asumă responsabilitatea generală pentru supravegherea punerii în aplicare a acestei politici;	Art. 36 Alin. (1) lit. f)	organul de conducere în funcția sa de supraveghere al S.S.I.F. adoptă și revizuieste periodic politica de remunerare și își asumă responsabilitatea generală pentru supravegherea punerii în aplicare a acestei politici;	
289.	Art. 30 Alin. (1) lit. g)	punerea în aplicare a politicii de remunerare face obiectul unei evaluări interne centrale și independente, efectuată de către funcțiile de control cel puțin o dată pe an;	Art. 36 Alin. (1) lit. g)	punerea în aplicare a politicii de remunerare face obiectul unei evaluări interne centrale și independente, efectuată de către funcțiile de control cel puțin o dată pe an;	
290.	Art. 30	membrii personalului care dețin funcții de control sunt independenți de unitățile operaționale pe care le supraveghează, dețin autoritatea corespunzătoare și	Art. 36 Alin. (1)	membrii personalului care dețin funcții de control sunt independenți de unitățile operaționale pe care le supraveghează, dețin autoritatea	

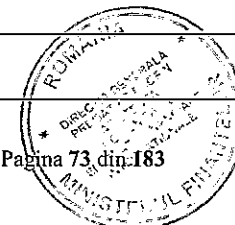
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) lit. h)	sunt remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, indiferent de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează;	lit. h)	corespunzătoare și sunt remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, indiferent de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează;	
291.	Art. 30 Alin. (1) lit. i)	remunerarea funcționarilor cu rang superior cu atribuții de gestionare a riscurilor și de asigurare a conformității este supravegheată direct de către comitetul de remunerare menționat la articolul 33 sau, în cazul în care nu a fost instituit un astfel de comitet, de către organul de conducere în funcția sa de supraveghere;	Art. 36 Alin. (1) lit. i)	remunerarea coordonatorilor funcțiilor de administrare a riscurilor și de conformitate este supravegheată direct de către comitetul de remunerare prevăzut la art. 40 sau, în cazul în care nu a fost instituit un astfel de comitet, de către organul de conducere în funcția sa de supraveghere;	Sintagma <i>funcționari cu rang superior</i> nu este prevăzută în legislația aplicabilă firmelor de investiții în materia cerințelor organizatorice. Terminologia MiFID II, preluată în legislația națională, include sintagmele <i>funcție de administrare a riscurilor și funcție de conformitate</i> , așadar considerăm că sintagma <i>coordonatori ai funcțiilor de administrare a riscurilor și de conformitate</i> acoperă termenul <i>funcționari cu rang superior</i> din directivă.
292.	Art. 30 Alin. (1) lit. j)	politică de remunerare, care ține cont de normele naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile aplicate pentru stabilirea următoarelor elemente: (i) remunerația fixă de bază, care reflectă în primul rând experiența profesională relevantă și responsabilitatea organizațională, astfel cum sunt prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare a acestuia; (ii) remunerația variabilă, care reflectă performanțele sustenabile și adaptate la risc ale unui angajat, precum și performanțele care depășesc fișa postului angajatului respectiv;	Art. 36 Alin. (1) lit. j)	politică de remunerare, care ține cont de normele naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile aplicate pentru stabilirea următoarelor elemente: (i) remunerația fixă de bază, care reflectă în primul rând experiența profesională relevantă și responsabilitatea organizațională, astfel cum sunt prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare a acestuia; (ii) remunerația variabilă, care reflectă performanțele sustenabile și adaptate la risc ale unui angajat, precum și performanțele care depășesc fișa postului angajatului respectiv;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
293.	Art. 30 Alin. (1) lit. k)	componenta fixă reprezintă o proporție suficient de mare din remunerația totală, astfel încât să permită aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele de remunerație variabilă, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă de remunerație variabilă.	Art. 36 Alin. (1) lit. k)	componenta fixă reprezintă o proporție suficient de mare din remunerația totală, astfel încât să permită aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele de remunerație variabilă, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă de remunerație variabilă.	
294.	Art. 30 Alin. (2)	În sensul alineatului (1) litera (k), statele membre se asigură că firmele de investiții stabilesc raporturile adecvate între componenta variabilă și componenta fixă a remunerației totale în politicile lor de remunerare, ținând seama de activitățile economice ale firmei de investiții și de riscurile asociate, precum și de impactul diferitelor categorii de personal menționate la alineatul (1) asupra profilului de risc al firmei de investiții.	Art. 36 Alin. (2)	În sensul alin. (1) lit. k), S.S.I.F. stabilește raporturile adecvate între componenta variabilă și componenta fixă a remunerației totale în politica sa de remunerare, ținând seama de activitățile economice ale S.S.I.F. și de riscurile asociate, precum și de impactul diferitelor categorii de personal prevăzute la alin. (1) asupra profilului de risc al S.S.I.F.	
295.	Art. 30 Alin. (3)	Statele membre se asigură că firmele de investiții stabilesc și aplică principiile menționate la alineatul (1) într-un mod care să fie adecvat în raport cu dimensiunea și organizarea lor internă, precum și cu natura, sfera și complexitatea activităților lor.	Art. 36 Alin. (3)	S.S.I.F. stabilește și aplică principiile prevăzute la alin. (1) într-un mod care să fie adecvat în raport cu dimensiunea și organizarea internă, precum și cu natura, sfera și complexitatea activității S.S.I.F.	
296.	Art. 30 Alin. (4) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza criteriile adecvate pentru identificarea categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investiții, astfel cum sunt menționate la alineatul (1) de la prezentul articol. ABE și ESMA iau în considerare Recomandarea 2009/384/CE a Comisiei <sup>(26)</sup> , precum și ghidurile existente privind remunerarea în temeiul Directivelor 2009/65/CE,			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		2011/61/UE și 2014/65/UE și urmăresc minimizarea divergențelor față de dispozițiile existente.			
297.	Art. 30 Alin. (4) Para 2	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
298.	Art. 30 Alin. (4) Para 3	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
299.	Art. 31	<b>Firmele de investiții care beneficiază de sprijin financiar public extraordinar</b>			
300.	Art. 31	Statele membre se asigură că, în cazul în care o firmă de investiții beneficiază de sprijin financiar public extraordinar, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 28 din Directiva 2014/59/UE:	Art. 37	În cazul în care S.S.I.F. beneficiază de sprijin financiar public extraordinar, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 16 din 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, cu modificările ulterioare, denumită în continuare <i>Legea nr. 312/2015</i> :	
301.	Art. 31 lit. a)	firma de investiții respectivă nu plătește nicio remunerație variabilă membrilor organului de conducere;	Art. 37 lit. a)	S.S.I.F. respectivă nu plătește nicio remunerație variabilă membrilor organului de conducere;	
302.	Art. 31 lit.b)	în cazul în care remunerația variabilă plătită personalului care nu constă în membri ai organului de conducere ar fi incompatibilă cu menținerea de către o	Art. 37 lit.b)	în cazul în care remunerația variabilă plătită personalului, altul decât membrii organului de conducere, ar fi incompatibilă cu menținerea de	Varianta originală a directivei: „ <i>where variable remuneration paid to staff other than members of the management body</i> ”

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		firmă de investiții a unei baze de capital solide și cu ieșirea în timp util a acesteia de sub sprijinul financiar public extraordinar, remunerația variabilă se limitează la o parte din veniturile nete.		către S.S.I.F. a unei baze de capital solide și cu ieșirea în timp util a acesteia de sub sprijinul financiar public extraordinar, remunerația variabilă se limitează la o parte din veniturile nete.	
303.	Art. 32	<b>Remunerația variabilă</b>			
304.	Art. 32 Alin. (1)	Statele membre se asigură că orice remunerație variabilă acordată și plătită de către o firmă de investiții categoriilor de personal menționate la articolul 30 alineatul (1) îndeplinește toate cerințele următoare în aceleași condiții ca cele prevăzute la articolul 30 alineatul (3):	Art. 38 Alin. (1)	Orice remunerație variabilă acordată și plătită de către S.S.I.F. categoriilor de personal prevăzute la art. 36 alin. (1) îndeplinește toate cerințele următoare în aceleași condiții ca cele prevăzute la art. 36 alin. (3):	
305.	Art. 32 Alin. (1) Lit. a)	în cazul în care remunerația variabilă este legată de performanțe, valoarea totală a remunerației variabile se bazează pe o evaluare combinată a performanței individuale, a performanței unității operaționale în cauză și a rezultatelor globale ale firmei de investiții;	Art. 38 Alin. (1) Lit. a)	în cazul în care remunerația variabilă este legată de performanțe, valoarea totală a remunerației variabile se bazează pe o evaluare combinată a performanței individuale, a performanței unității operaționale în cauză și a rezultatelor globale ale S.S.I.F.;	
306.	Art. 32 Alin. (1) Lit. b)	la evaluarea performanței individuale sunt luate în considerare atât criteriile financiare, cât și criteriile nefinanciare;	Art. 38 Alin. (1) Lit. b)	la evaluarea performanței individuale sunt luate în considerare atât criteriile financiare, cât și criteriile nefinanciare;	
307.	Art. 32 Alin. (1) Lit. c)	evaluarea performanței menționate la litera (a) se bazează pe o perioadă multianuală, ținând seama de ciclul economic al firmei de investiții și de riscurile specifice activității acesteia;	Art. 38 Alin. (1) Lit. c)	evaluarea performanței prevăzute la lit. a) se bazează pe o perioadă multianuală, ținând seama de ciclul economic al S.S.I.F. și de riscurile specifice activității acesteia;	
308.	Art. 32	remunerația variabilă nu afectează capacitatea firmei de investiții de a asigura o bază de capital solidă;	Art. 38	remunerația variabilă nu afectează capacitatea S.S.I.F. de a asigura o bază de capital solidă;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Lit. d)		Alin. (1) Lit. d)		
309.	Art. 32 Alin. (1) Lit. e)	nu este permisă remunerația variabilă garantată, cu excepția celei acordate pentru personalul nou-angajat, numai pentru primul an de angajare și în cazul în care firma de investiții are o bază solidă de capital;	Art. 38 Alin. (1) Lit. e)	nu este permisă remunerația variabilă garantată, cu excepția celei acordate pentru personalul nou-angajat, numai pentru primul an de angajare și în cazul în care S.S.I.F. are o bază solidă de capital;	
310.	Art. 32 Alin. (1) Lit. f)	plățile aferente încetării anticipate a unui contract de muncă reflectă performanțele obținute în timp de către persoana în cauză și nu recompensează incapacitatea sau abaterile profesionale;	Art. 38 Alin. (1) Lit. f)	plățile aferente încetării anticipate a unui contract de muncă reflectă performanțele obținute în timp de către persoana în cauză și nu recompensează incapacitatea sau abaterile profesionale;	
311.	Art. 32 Alin. (1) Lit. g)	pachetele salariale care sunt legate de compensarea sau preluarea drepturilor convenite în temeiul contractelor încheiate pentru perioade de angajare precedente sunt aliniate la interesele pe termen lung ale firmei de investiții;	Art. 38 Alin. (1) Lit. g)	pachetele salariale care sunt legate de compensarea sau preluarea drepturilor convenite în temeiul contractelor încheiate pentru perioade de angajare precedente sunt aliniate la interesele pe termen lung ale S.S.I.F.;	
312.	Art. 32 Alin. (1) Lit. h)	măsurarea performanțelor utilizată ca bază pentru a calcula ansamblurile de componente variabile ale remunerației trebuie să țină seama de toate tipurile de riscuri actuale și viitoare, precum și de costul capitalului și al lichidității impuse în conformitate cu Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 38 Alin. (1) Lit. h)	măsurarea performanțelor utilizată ca bază pentru a calcula ansamblurile de componente variabile ale remunerației trebuie să țină seama de toate tipurile de riscuri actuale și viitoare, precum și de costul capitalului și al lichidității impuse în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2019/2033;	
313.	Art. 32 Alin. (1) Lit. i)	alocarea componentelor variabile ale remunerației în cadrul firmei de investiții ține seama, de asemenea, de toate tipurile de riscuri actuale și viitoare;	Art. 38 Alin. (1) Lit. i)	alocarea componentelor variabile ale remunerației în cadrul S.S.I.F. ține seama, de asemenea, de toate tipurile de riscuri actuale și viitoare;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
314.	Art. 32 Alin. (1) Lit. j)	cel puțin 50 % din remunerația variabilă trebuie să fie reprezentată de oricare dintre următoarele instrumente: (i) acțiuni sau participații echivalente, în funcție de structura juridică a firmei de investiții în cauză; (ii) instrumente legate de acțiuni sau instrumente echivalente fără numerar, în funcție de structura juridică a firmei de investiții în cauză; (iii) instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar sau instrumente de fonduri proprii de nivel 2 sau alte instrumente care pot fi convertite integral în instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază sau a căror valoare poate fi redusă și care reflectă în mod adecvat calitatea creditului firmei de investiții în condiții de continuitate a activității; (iv) instrumente fără numerar care reflectă instrumentele portofoliilor administrate;	Art. 38 Alin. (1) Lit. j)	cel puțin 50 % din remunerația variabilă trebuie să fie reprezentată de oricare dintre următoarele instrumente: (i) acțiuni; (ii) instrumente legate de acțiuni; (iii) instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar sau instrumente de fonduri proprii de nivel 2 sau alte instrumente care pot fi convertite integral în instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază sau a căror valoare poate fi redusă și care reflectă în mod adecvat calitatea creditului S.S.I.F. în condiții de continuitate a activității; (iv) instrumente fără numerar care reflectă instrumentele portofoliilor administrate;	Întrucât S.S.I.F. nu se pot constitui decât ca societăți pe acțiuni conform prevederilor Legii nr. 126/2018 (art. 3 alin. (1) pct. 74. <i>S.S.I.F. - firmă de investiții, persoană juridică română, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, autorizată de A.S.F.</i> ), prevederile indicate nu au corespondent la nivelul legislației naționale, prin urmare nu pot fi transpuse.  N/A  (iii) - RTS
315.	Art. 32 Alin. (1) Lit. k)	prin derogare de la litera (j), în cazul în care o firmă de investiții nu emite niciunul dintre instrumentele menționate la litera respectivă, autoritățile competente pot aproba utilizarea unor mecanisme alternative care îndeplinesc aceleași obiective;	Art. 38 Alin. (1) Lit. k)	prin excepție de la prevederile lit. j), în cazul în care S.S.I.F. nu emite niciunul dintre instrumentele prevăzute la litera respectivă, A.S.F. poate aproba utilizarea unor mecanisme alternative care îndeplinesc aceleași obiective;	RTS
316.	Art. 32 Alin. (1) Lit. l)	cel puțin 40 % din remunerația variabilă este reportată pe o perioadă cuprinsă între trei și cinci ani, după caz, în funcție de ciclul economic al firmei de investiții, de natura activității acesteia, de riscurile aferente acesteia și de activitățile persoanei în cauză, cu excepția cazului în care valoarea remunerației variabile este deosebit de ridicată, situație în care proporția	Art. 38 Alin. (1) Lit. l)	cel puțin 40 % din remunerația variabilă este reportată pe o perioadă cuprinsă între 3 și 5 ani, după caz, în funcție de ciclul economic al S.S.I.F., de natura activității acesteia, de riscurile aferente acesteia și de activitățile persoanei în cauză, cu excepția cazului în care valoarea remunerației variabile este deosebit de ridicată, situație în care	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		remunerației variabile care trebuie raportată este de cel puțin 60 %;		proporția remunerației variabile care trebuie raportată este de cel puțin 60%;	
317.	Art. 32 Alin. (1) Lit. m)	remunerația variabilă este redusă cu până la 100 % în cazul în care performanța financiară a firmei de investiții este slabă sau negativă, inclusiv prin aplicarea mecanismelor de tip <i>malus</i> sau de recuperare ( <i>clawback</i> ) care fac obiectul criteriilor stabilite de firmele de investiții vizând în special situațiile în care persoana în cauză: (i) a participat la o conduită care a avut ca rezultat pierderi semnificative pentru firma de investiții sau a fost responsabilă de o astfel de conduită; (ii) este considerată ca nemiîndeplinind cerințele de competență profesională și probitate morală;	Art. 38 Alin. (1) Lit. m)	remunerația variabilă este redusă cu până la 100 % în cazul în care performanța financiară a S.S.I.F. este slabă sau negativă, inclusiv prin aplicarea mecanismelor de tip <i>malus</i> sau de recuperare ( <i>clawback</i> ) care fac obiectul criteriilor stabilite de S.S.I.F. vizând în special situațiile în care persoana în cauză: (i) a desfășurat sau a participat la desfășurarea în mod necorepunzător a unei activități care a avut ca rezultat pierderi semnificative pentru S.S.I.F.; (ii) este considerată ca nemiîndeplinind cerințele de competență profesională și probitate morală;	
318.	Art. 32 Alin. (1) Lit. n)	beneficiile discreționare de tipul pensiilor sunt aliniate la strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale firmei de investiții.	Art. 38 Alin. (1) Lit. n)	beneficiile discreționare de tipul pensiilor sunt aliniate la strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale S.S.I.F.	
319.	Art. 32 Alin. (2)	În sensul alineatului (1), statele membre se asigură că:	Art. 38 Alin. (2)	În sensul prevederilor alin. (1):	
320.	Art. 32 Alin. (2) Lit. a)	persoanele menționate la articolul 30 alineatul (1) nu utilizează strategii de acoperire personală sau asigurări legate de remunerație și de răspundere pentru a submina principiile menționate la alineatul (1);	Art. 38 Alin. (2) Lit. a)	persoanele prevăzute la art. 36 alin. (1) nu utilizează strategii de acoperire personală sau asigurări legate de remunerație și de răspundere pentru a submina principiile prevăzute la alin. (1);	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
321.	Art. 32 Alin. (2) Lit. b)	remunerația variabilă nu este plătită prin vehicule sau metode financiare care favorizează nerespectarea prezentei directive sau a Regulamentului (UE) 2019/2033.	Art. 38 Alin. (2) Lit. b)	remunerația variabilă nu este plătită prin vehicule sau metode financiare care favorizează nerespectarea prevederilor prezentei legi sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033.	
322.	Art. 32 Alin. (3) Para 1	În sensul alineatului (1) litera (j), instrumentele menționate la litera respectivă fac obiectul unei politici de conservare adecvate concepute în așa fel încât să alinieze stimulentele oferite persoanelor la interesele pe termen lung ale firmei de investiții, precum și ale creditorilor și clienților acesteia. Statele membre sau autoritățile competente ale acestora pot impune restricții cu privire la tipul acestor instrumente și la caracteristicile lor sau pot interzice utilizarea anumitor instrumente pentru remunerația variabilă.	Art. 38 Alin. (3)  Art. 38 Alin. (4)	În sensul alin. (1) lit. j), instrumentele prevăzute la litera respectivă fac obiectul unei politici de conservare adecvate concepute în așa fel încât să alinieze stimulentele oferite persoanelor la interesele pe termen lung ale S.S.I.F., precum și ale creditorilor și clienților acesteia.  A.S.F. poate impune restricții cu privire la tipul și la caracteristicile instrumentelor prevăzute la alin. (1) lit. j) sau poate interzice utilizarea anumitor instrumente pentru remunerația variabilă.	Opțiune națională – neexercitare Exercitare discreție AC
323.	Art. 32 Alin. (3) Para 2	În sensul alineatului (1) litera (l), remunerația variabilă reportată nu se dobândește mai rapid decât pe o bază proporțională.	Art. 38 Alin. (5)	În sensul alin. (1) litera l), remunerația variabilă reportată nu se dobândește mai rapid decât pe o bază proporțională.	
324.	Art. 32 Alin. (3) Para 3	În sensul alineatului (1) litera (n), în cazul în care raporturile contractuale ale unui angajat cu firma de investiții încetează înainte ca acesta să împlinească vârsta de pensionare, beneficiile discreționare de tipul pensiilor se rețin de către firma de investiții timp de cinci ani sub forma instrumentelor menționate la litera (j). Atunci când un angajat ajunge la vârsta de pensionare și se pensionează, beneficiile discreționare	Art. 38 Alin. (6)	În sensul alin. (1) lit. n), în cazul în care raporturile contractuale ale unui angajat cu S.S.I.F. încetează înainte ca acesta să împlinească vârsta de pensionare, beneficiile discreționare de tipul pensiilor definite conform art. 4 alin. (1) pct. 73 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se rețin de către S.S.I.F. timp de 5 ani sub forma instrumentelor prevăzute la alin.(1) lit. j).	Completarea a fost propusă pentru claritate, astfel încât să se evite eventuale confuzii cu beneficiile acordate în baza altor scheme de pensii. Pentru evitarea unor posibile interpretări eronate, considerăm utilă menținerea trimiterii la definiția sintagmei beneficii

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		de tipul pensiilor sunt plătite angajatului în cauză sub forma instrumentelor menționate la litera (j), sub rezerva respectării a unei perioade de reținere de cinci ani.	Art. 38 Alin. (7)	Atunci când un angajat ajunge la vârsta de pensionare și se pensionează, beneficiile discreționare de tipul pensiilor sunt plătite angajatului în cauză sub forma instrumentelor prevăzute la alin.(1) lit. j), sub rezerva respectării unei perioade de reținere de 5 ani.	<i>discreționare de tipul pensiilor</i> prevăzută în Regulamentul (UE) 575/2013.  <i>73. „beneficii discreționare de tipul pensiilor” înseamnă beneficii suplimentare de tipul pensiilor asigurate pe o bază discreționară de o instituție unui angajat ca parte a pachetului de remunerație variabilă al acestuia, care nu include beneficiile datorate garantate angajatului în conformitate cu termenii schemei de pensionare a societății;</i>
325.	Art. 32 Alin. (4)	Alineatul (1) literele (j) și (l) și alineatul (3) al treilea paragraf nu se aplică:	Art. 39	Prevederile art. 38 alin. (1) lit. j) și l) și ale art. 38 alin. (6) și (7) nu se aplică:	<b>GHID EBA</b>
326.	Art. 32 Alin. (4) Lit. a)	unei firme de investiții ale cărei active bilanțiere și extrabilanțiere au în medie o valoare mai mică sau egală cu 100 de milioane EUR în perioada de patru ani imediat anterioară unui exercițiu financiar dat;	Art. 39 Lit. a)	unei S.S.I.F. ale cărei active bilanțiere și extrabilanțiere au în medie o valoare mai mică sau egală cu echivalentul în lei a 100 de milioane euro în perioada de 4 ani imediat anterioară unui exercițiu financiar dat;	
327.	Art. 32 Alin. (4) Lit. b)	unei persoane a cărei remunerație variabilă anuală nu depășește 50 000 EUR și nu reprezintă mai mult de un sfert din remunerația anuală totală a persoanei respective.	Art. 39 Lit. b)	unei persoane a cărei remunerație variabilă anuală nu depășește echivalentul în lei a 50.000 euro și nu reprezintă mai mult de un sfert din remunerația anuală totală a persoanei respective.	
328.	Art. 32 Alin. (5)	Prin derogare de la alineatul (4) litera (a), un stat membru poate ridica pragul menționat la litera respectivă, cu condiția ca firma de investiții să îndeplinească următoarele criterii:		-	Opțiune națională – neexercitare  <b>GHID EBA</b>

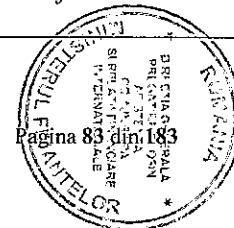
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
329.	Art. 32 Alin. (5) Lit. a)	firma de investiții să nu fie, în statul membru în care este stabilită, una dintre cele mai mari trei firme de investiții din punctul de vedere al valorii totale a activelor;		-	
330.	Art. 32 Alin. (5) Lit. b)	firma de investiții să nu facă obiectul unor obligații sau să facă obiectul unor obligații simplificate legate de planificarea redresării și a rezoluției în conformitate cu articolul 4 din Directiva 2014/59/UE;		-	
331.	Art. 32 Alin. (5) Lit. c)	volumul operațiunilor bilanțiere și extrabilanțiere ale unei firme de investiții legate de portofoliul de tranzacționare să fie mai mic sau egal cu 150 de milioane EUR;		-	
332.	Art. 32 Alin. (5) Lit. d)	volumul operațiunilor bilanțiere și extrabilanțiere ale unei firme de investiții cu instrumente financiare derivate să fie mai mic sau egal cu 100 de milioane EUR;		-	
333.	Art. 32 Alin. (5) Lit. e)	pragul să nu depășească 300 de milioane EUR; și		-	
334.	Art. 32 Alin. (5)	ridicarea pragului să fie oportună, ținând seama de natura și sfera activităților firmei de investiții, de organizarea ei internă și, după caz, de caracteristicile grupului din care face parte.		-	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. f)				
335.	Art. 32 Alin. (6)	Prin derogare de la alineatul (4) litera (a), un stat membru poate reduce pragul menționat la litera respectivă, cu condiția ca reducerea pragului să fie oportună, ținând seama de natura și sfera activităților firmei de investiții, de organizarea ei internă și, după caz, de caracteristicile grupului din care face parte.		-	Opțiune națională – neexercitare  <b>GHID EBA</b>
336.	Art. 32 Alin. (7)	Prin derogare de la alineatul (4) litera (b), un stat membru poate decide că membrii personalului care au dreptul la o remunerație variabilă anuală situată sub pragul și ponderea menționate la litera respectivă nu fac obiectul exceptării prevăzute în aceasta din cauza specificităților pieței naționale în ceea ce privește practicile de remunerare sau din cauza naturii responsabilităților și a profilului postului respectivilor membri ai personalului.		-	Opțiune națională – neexercitare
337.	Art. 32 Alin. (8) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza clasele de instrumente care îndeplinesc condițiile prevăzute la alineatul (1) litera (j) punctul (iii) și pentru a preciza posibilele mecanisme alternative prevăzute la alineatul (1) litera (k).			Nu necesită transpunere.
338.	Art. 32 Alin. (8) Para 2	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
339.	Art. 32	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (8) Para 1	de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			
340.	Art. 32 Alin. (9)	ABE, în consultare cu ESMA, adoptă orientări pentru facilitarea punerii în aplicare a alineatelor (4), (5) și (6) și asigură aplicarea lor consecventă.			Nu necesită transpunere.
341.	Art. 33	<b>Comitetul de remunerare</b>			
342.	Art. 33 Alin. (1)	Statele membre se asigură că firmele de investiții care nu îndeplinesc criteriile enunțate la <b>articolul 32 alineatul (4) litera (a)</b> instituie un comitet de remunerare. Acest comitet de remunerare este echilibrat din perspectiva genului și exercită o judecată competentă și independentă cu privire la politicile și practicile de remunerare și la stimulentele create în vederea gestionării riscurilor, a capitalului și a lichidității. Comitetul de remunerare poate fi instituit la nivel de grup.	Art. 40 Alin. (1)  Art. 40 Alin. (2)  Art. 40 Alin. (3)	S.S.I.F. care nu îndeplinesc criteriile prevăzute la art. 39 lit. a) instituie un comitet de remunerare.  Comitetul de remunerare prevăzut la alin. (1) este echilibrat din perspectiva genului și exercită o judecată competentă și independentă cu privire la politicile și practicile de remunerare și la stimulentele create în vederea administrării riscurilor, a capitalului și a lichidității.  Comitetul de remunerare poate fi instituit la nivel de grup.	<b>IFD art. 32 alin. (4) lit. a)</b> - S.S.I.F. ale cărei active bilanțiere și extrabilanțiere au în medie o valoare mai mică sau egală cu echivalentul în lei a 100 de milioane EUR în perioada de patru ani imediat anterioară unui exercițiu financiar dat;
343.	Art. 33 Alin. (2)	Statele membre se asigură că comitetul de remunerare răspunde de elaborarea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicații asupra riscurilor și asupra gestionării riscurilor firmei de investiții în cauză și care trebuie luate de organul de conducere. Președintele și membrii comitetului de	Art. 40 Alin. (4)	Comitetul de remunerare răspunde de elaborarea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicații asupra riscurilor și asupra gestionării riscurilor S.S.I.F. în cauză și care trebuie luate de organul de conducere.	Textul nu este transpus deoarece legislația națională nu prevede reprezentarea personalului în organul de conducere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		remunerare sunt membri ai organului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul firmei de investiții în cauză. Atunci când legislația națională prevede reprezentarea personalului în organul de conducere, comitetul de remunerare include unul sau mai mulți reprezentanți ai personalului.	Art. 40 Alin. (5)	Președintele și membrii comitetului de remunerare sunt membri ai organului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul S.S.I.F. în cauză.	N/A
344.	Art. 33 Alin. (3)	La elaborarea deciziilor menționate la alineatul (2), comitetul de remunerare ține seama de interesul public și de interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și altor părți interesate ale firmei de investiții.	Art. 40 Alin. (6)	La elaborarea deciziilor prevăzute la alin. (4), comitetul de remunerare ține seama de interesul public și de interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și ale altor părți interesate ale S.S.I.F.	
345.	Art. 34	<b>Supravegherea politicilor de remunerare</b>			
346.	Art. 34 Alin. (1) Para 1	Statele membre se asigură că autoritățile competente colectează informațiile publicate în conformitate cu articolul 51 primul paragraf literele (c) și (d) din Regulamentul (UE) 2019/2033, precum și informațiile furnizate de firmele de investiții cu privire la diferența de remunerare între femei și bărbați și utilizează aceste informații pentru a compara tendințele și practicile de remunerare.	Art. 41 Alin. (1)	A.S.F. colectează informațiile publicate în conformitate cu art. 51 primul paragraf lit. c) și d) din Regulamentul (UE) 2019/2033, precum și informațiile furnizate de S.S.I.F. cu privire la diferența de remunerare între femei și bărbați și utilizează aceste informații pentru a compara tendințele și practicile de remunerare.	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> <b>Articolul 51</b> <b>Politica și practicile de remunerare</b> <i>Firmele de investiții fac publice următoarele informații referitoare la politica și practicile lor de remunerare, inclusiv aspecte legate de neutralitatea de gen și de diferența de remunerare între femei și bărbați, pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investiții, în conformitate cu articolul 46:</i> (...) <i>(c) informații cantitative agregate privind remunerarea, prezentate separat pentru membrii conducerei superioare și membrii personalului ale căror acțiuni</i>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>au un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investiții, cu indicarea următoarelor elemente:</p> <p>(i) cuantumul remunerației acordate în exercițiul financiar respectiv, defalcat în remunerație fixă, incluzând o descriere a componentelor fixe, și remunerație variabilă, precum și numărul de beneficiari;</p> <p>(ii) cuantumul și formele remunerației variabile acordate, defalcat în numerar, acțiuni, instrumente legate de acțiuni și alte tipuri de instrumente, indicând separat partea plătită în avans și partea reportată;</p> <p>(iii) cuantumul remunerației reportate acordate pentru perioadele de performanță anterioare, defalcat în cuantumul datorat aferent exercițiului financiar și cuantumul datorat aferent exercițiilor următoare; (iv) cuantumul remunerației reportate datorate aferente exercițiului financiar care este plătită în cursul exercițiului financiar și este redusă prin intermediul ajustărilor de performanță;</p> <p>(v) remunerația variabilă garantată acordată în cursul exercițiului financiar și numărul beneficiarilor acestei remunerații;</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>(vi) plățile compensatorii acordate în perioadele anterioare care au fost plătite în cursul exercițiului financiar;</p> <p>(vii) cuantumul plăților compensatorii acordate în cursul exercițiului financiar, defalcat în sume plătite în avans și sume reportate, numărul de beneficiari ai respectivelor plăți și cea mai mare plată care i-a fost acordată unei singure persoane;</p> <p>(d) informații din care să reiasă dacă firma de investiții beneficiază sau nu de derogarea prevăzută la articolul 32 alineatul (4) din Directiva (UE) 2019/2034.</p> <p>În sensul literei (d) de la primul paragraf, firmele de investiții care beneficiază de o astfel de derogare indică dacă aceasta a fost acordată în temeiul articolului 32 alineatul (4) litera (a) sau (b) din Directiva (UE) 2019/2034 ori în temeiul ambelor litere. De asemenea, firmele indică pentru care dintre principiile de remunerare aplică derogarea (derogările), numărul de membri ai personalului care beneficiază de derogare (derogări) și remunerațiile totale ale acestora, defalcate în remunerații fixe și remunerații variabile.</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
347.	Art. 34 Alin. (1) Para 2	Autoritățile competente transmit informațiile respective către ABE.	Art. 41 Alin. (2)	A.S.F. transmite informațiile prevăzute la alin. (1) către ABE.	
348.	Art. 34 Alin. (2)	ABE utilizează informațiile primite de la autoritățile competente în conformitate cu alineatele (1) și (4) pentru a compara tendințele și practicile de remunerare la nivelul Uniunii.			Nu necesită transpunere.
349.	Art. 34 Alin. (3)	ABE, în consultare cu ESMA, emite ghiduri privind aplicarea de politici de remunerare solide. Aceste ghiduri iau în considerare cel puțin cerințele menționate la articolele 30-33 și principiile privind politicile de remunerare solide prevăzute în Recomandarea 2009/384/CE.			Nu necesită transpunere.
350.	Art. 34 Alin. (4) Para 1	Statele membre se asigură că firmele de investiții transmit autorităților competente informații privind numărul persoanelor fizice din fiecare firmă de investiții a căror remunerație este mai mare sau egală cu 1 milion EUR pentru fiecare exercițiu financiar, defalcate pe intervale valorice de 1 milion EUR, inclusiv informații privind responsabilitățile de serviciu, sectorul operațional în cauză, precum și principalele elemente ale salariului, primele, indemnizațiile pe termen lung și contribuția la pensie.	Art. 42 Alin. (1)	S.S.I.F. comunică A.S.F. numărul persoanelor fizice din cadrul S.S.I.F. a căror remunerație este mai mare sau egală cu echivalentul în lei a 1 milion euro pentru fiecare exercițiu financiar, defalcate pe intervale valorice de echivalentul în lei a 1 milion euro, inclusiv responsabilitățile de serviciu, sectorul operațional în cauză, precum și principalele elemente ale salariului, primele, indemnizațiile pe termen lung și contribuția la pensie.	
351.	Art. 34 Alin. (4)	Statele membre se asigură că firmele de investiții furnizează autorităților competente, la cerere, cifrele reprezentând remunerația totală a fiecărui membru al organului de conducere sau al conducerii superioare.	Art. 42 Alin. (2)	S.S.I.F. transmite A.S.F., la cerere, cifrele reprezentând remunerația totală a fiecărui membru al organului de conducere sau al conducerii superioare.	

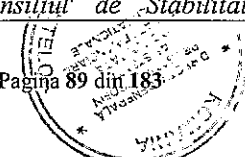
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Para 2				
352.	Art. 34 Alin. (4) Para 3	Autoritățile competente transmit informațiile menționate la primul și al doilea paragraf către ABE, care le publică la nivel agregat pentru fiecare stat membru de origine, într-un format de raportare comun. ABE, în consultare cu ESMA, poate elabora ghiduri pentru facilitarea punerii în aplicare a prezentului alineat și pentru asigurarea consecvenței informațiilor colectate.	Art. 43	A.S.F. transmite informațiile prevăzute la art. 42 către ABE.	Teza 2 nu necesită transpunere.
353.	Art. 35	<b>Raportul ABE privind riscurile de mediu, sociale și de guvernanță</b>			
354.	Art. 35 Para 1	ABE elaborează un raport privind introducerea de criterii tehnice referitoare la expunerile la activități asociate în mod substanțial cu obiectivele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) în procesul de analiză de supraveghere și evaluare, cu scopul de a evalua posibilele surse și efecte ale acestor riscuri asupra firmelor de investiții, ținând seama de actele juridice aplicabile ale Uniunii în domeniul taxonomiei ESG.			Nu necesită transpunere.
355.	Art. 35 Para 2	Raportul ABE menționat la primul paragraf cuprinde cel puțin următoarele:			Nu necesită transpunere.
356.	Art. 35 Para 2 Lit. a)	o definiție a riscurilor ESG, inclusiv a riscurilor fizice și a riscurilor legate de tranziția către o economie mai durabilă și inclusiv, în ceea ce privește riscurile de tranziție, a riscurilor legate de deprecierea activelor ca urmare a modificărilor aduse reglementărilor, a criteriilor calitative și cantitative și a indicatorilor relevanți pentru evaluarea acestor riscuri, precum și o			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		metodologie pentru a evalua posibilitatea ca aceste riscuri să apară pe termen scurt, mediu sau lung și posibilitatea ca aceste riscuri să aibă un impact financiar semnificativ asupra unei firme de investiții;			
357.	Art. 35 Para 2 Lit. b)	o evaluare a posibilității ca concentrările semnificative ale anumitor active să crească riscurile ESG, inclusiv riscurile fizice și riscurile de tranziție pentru o firmă de investiții;			Nu necesită transpunere.
358.	Art. 35 Para 2 Lit. c)	o descriere a proceselor prin intermediul cărora o firmă de investiții poate identifica, evalua și gestiona riscurile ESG, inclusiv riscurile fizice și riscurile de tranziție;			Nu necesită transpunere.
359.	Art. 35 Para 2 Lit. d)	criteriile, parametrii și indicatorii prin intermediul cărora autoritățile de supraveghere și firmele de investiții pot evalua impactul riscurilor ESG pe termen scurt, mediu și lung în cadrul procesului de analiză de supraveghere și evaluare.			Nu necesită transpunere.
360.	Art. 35 Para 3	ABE înaintează Parlamentului European, Consiliului și Comisiei raportul cuprinzând constatările sale până la 26 decembrie 2021.			Nu necesită transpunere.
361.	Art. 35 Para 4	Pe baza raportului respectiv, ABE poate adopta, dacă este cazul, ghiduri pentru introducerea de criterii referitoare la riscurile ESG pentru procesul de analiză de supraveghere și evaluare care să ia în considerare constatările raportului ABE menționat la prezentul articol.			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
362.		Secțiunea 3 Procesul de analiză de supraveghere și evaluare		Secțiunea a 3-a Procesul de supraveghere și evaluare realizat de A.S.F.	
363.	Art. 36	Analiză de supraveghere și evaluare			ACT DELEGAT
364.	Art. 36 Alin. (1) Para 1	Autoritățile competente analizează, în măsura în care este relevant și necesar și ținând seama de dimensiunea, profilul de risc și modelul de afaceri ale firmei de investiții, dispozițiile, strategiile, procesele și mecanismele puse în aplicare de firmele de investiții pentru a se conforma prezentei directive și Regulamentului (UE) 2019/2033 și evaluează următoarele elemente, după caz și dacă este relevant, pentru a asigura gestionarea și acoperirea adecvată a riscurilor firmelor de investiții:	Art. 44 Alin. (1)	A.S.F. analizează, în măsura în care este relevant și necesar și ținând seama de dimensiunea, profilul de risc și modelul de afaceri ale S.S.I.F., dispozițiile, strategiile, procesele și mecanismele puse în aplicare de S.S.I.F. pentru a se conforma prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033 și evaluează următoarele elemente, după caz și dacă este relevant, pentru a asigura gestionarea și acoperirea adecvată a riscurilor S.S.I.F.:	
365.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. a)	riscurile menționate la articolul 29;	Art. 44 Alin. (1) Lit. a)	riscurile prevăzute la art. 34;	
366.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. b)	distribuirea geografică a expunerilor firmei de investiții;	Art. 44 Alin. (1) Lit. b)	distribuirea geografică a expunerilor S.S.I.F.;	

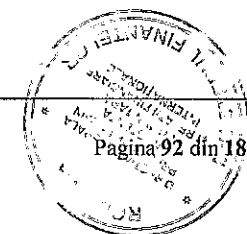
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
367.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. c)	modelul de afaceri al firmei de investiții;	Art. 44 Alin. (1) Lit. c)	modelul de afaceri al S.S.I.F.;	
368.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. d)	evaluarea riscului sistemic, ținând seama de identificarea și măsurarea riscului sistemic în conformitate cu articolul 23 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau de recomandările CERS;	Art. 44 Alin. (1) Lit. d)	evaluarea riscului sistemic, ținând seama de identificarea și măsurarea riscului sistemic în conformitate cu art. 23 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau de recomandările CERS;	<p><u>Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 (Regulament funcționare EBA)</u></p> <p><b>Articolul 23</b></p> <p><b>Identificarea și măsurarea riscului sistemic</b></p> <p>(1) În consultare cu CERS, Autoritatea elaborează criteriile de identificare și de măsurare a riscului sistemic și un sistem corespunzător de simulare de criză care să includă o evaluare a potențialului de creștere a riscului sistemic prezentat de instituțiile financiare în situații de criză. Instituțiile financiare care pot prezenta un risc sistemic sunt supuse unei supravegheri consolidate și, după caz, planurilor de redresare și de restructurare menționate la articolul 25.</p> <p>(2) Autoritatea ține seama pe deplin de abordările internaționale relevante în elaborarea criteriilor de identificare și de măsurare a riscului sistemic prezentat de instituțiile financiare, inclusiv cele stabilite de Consiliul de Stabilitate</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<i>Financiară, Fondul Monetar Internațional și Banca Reglementelor Internaționale.</i>
369.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. e)	riscurile pentru securitatea rețelelor și a sistemelor informatice ale firmelor de investiții, pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea proceselor, datelor și activelor acestora;	Art. 44 Alin. (1) Lit. e)	riscurile pentru securitatea rețelelor și a sistemelor informatice ale S.S.I.F., pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea proceselor, datelor și activelor acesteia;	
370.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. f)	expunerea firmei de investiții la riscul de rată a dobânzii rezultat din activități din afara portofoliului de tranzacționare;	Art. 44 Alin. (1) Lit. f)	expunerea S.S.I.F. la riscul de rată a dobânzii rezultat din activități din afara portofoliului de tranzacționare;	
371.	Art. 36 Alin. (1) Para 1 Lit. g)	mecanismele de guvernanță ale firmei de investiții și capacitatea membrilor organului de conducere de a-și exercita atribuțiile.	Art. 44 Alin. (1) Lit. g)	mecanismele de guvernanță ale S.S.I.F. și capacitatea membrilor organului de conducere de a-și exercita atribuțiile.	
372.	Art. 36 Alin. (1) Para 2	În sensul prezentului alineat, dacă firmele de investiții dețin o asigurare de răspundere civilă profesională, autoritățile competente iau în considerare în mod corespunzător acest lucru.	Art. 44 Alin. (2)	În sensul alin. (1), dacă S.S.I.F. deține o asigurare de răspundere civilă profesională, A.S.F. ia în considerare acest lucru, în realizarea evaluării prevăzute la alin. (1).	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
373.	Art. 36 Alin. (2) Para 1	Statele membre se asigură că autoritățile competente stabilesc frecvența și intensitatea analizei și evaluării menționate la alineatul (1) ținând seama de dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de firmele de investiții în cauză și, după caz, de importanța sistemică a acestora, precum și de principiul proporționalității.	Art. 45 Alin. (1)	A.S.F. stabilește frecvența și gradul de detaliere al analizei și evaluării prevăzute la art. 44 alin. (1) ținând seama de dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de S.S.I.F. în cauză și, după caz, de importanța sistemică a acesteia, precum și de principiul proporționalității.	
374.	Art. 36 Alin. (2) Para 2	Autoritățile competente decid, de la caz la caz, dacă și în ce formă se efectuează analiza și evaluarea cu privire la firmele de investiții care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, numai în cazul în care consideră necesar, având în vedere dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților firmelor de investiții respective.	Art. 45 Alin. (2)	A.S.F. decide, de la caz la caz, dacă și în ce formă se efectuează analiza și evaluarea cu privire la S.S.I.F. care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, numai în cazul în care consideră necesar, având în vedere dimensiunea, natura, amploarea și complexitatea activităților S.S.I.F. respective.	
375.	Art. 36 Alin. (2) Para 3	În sensul primului paragraf, se ia în considerare legislația națională care reglementează segregarea aplicabilă fondurilor clienților deținute de firmele de investiții.	Art. 45 Alin. (3)	În sensul alin. (1), se iau în considerare prevederile art. 56 din Legea nr. 126/2018 și prevederile Regulamentului A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare, cu modificările și completările ulterioare, care reglementează segregarea aplicabilă fondurilor clienților deținute de S.S.I.F.	
376.	Art. 36	La efectuarea analizei și evaluării menționate la alineatul (1) litera (g), autoritățile competente au acces la ordinile de zi, procesele-verbale și documentele	Art. 45 Alin. (4)	La efectuarea analizei și evaluării prevăzute la art. 44 alin. (1) lit. g), A.S.F. are acces la ordinile de zi, procesele-verbale și documentele justificative ale	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (3)	justificative ale reuniunilor organului de conducere și ale comitetelor acestuia, precum și la rezultatele evaluării interne sau externe a performanțelor organului de conducere.		reuniunilor organului de conducere și ale comitetelor acestuia, precum și la rezultatele evaluării interne sau externe a performanțelor organului de conducere.	
377.	Art. 36 alin. (4)	Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 58 pentru a completa prezenta directivă pentru a garanta faptul că dispozițiile, strategiile, procesele și mecanismele firmelor de investiții asigură o gestionare și acoperire adecvată a riscurilor acestora. În acest sens, Comisia ține cont de evoluțiile de pe piețele financiare, în special de apariția unor noi produse financiare, de evoluțiile standardelor contabile, precum și de evoluțiile care facilitează convergența practicilor de supraveghere.			Nu necesită transpunere.
378.	Art. 37	<b>Analiza continuă a autorizării utilizării modelelor interne</b>			<b>GHID EBA</b>
379.	Art. 37 Alin. (1)	Statele membre se asigură că autoritățile competente analizează în mod regulat și cel puțin o dată la trei ani respectarea de către firmele de investiții a cerințelor privind autorizarea utilizării modelelor interne, astfel cum se menționează la articolul 22 din Regulamentul (UE) 2019/2033. Autoritățile competente au în vedere, în special, modificările activității firmelor de investiții și punerea în aplicare a modelelor interne respective în cazul produselor noi și analizează și evaluează dacă firma de investiții utilizează tehnici și practici corect elaborate și actualizate în ceea ce privește modelele interne respective. Autoritățile competente se asigură că deficiențele semnificative identificate de modelele interne ale firmelor de investiții în ceea ce privește	Art. 46 Alin. (1)  Art. 46 Alin. (2)  Art. 46	A.S.F. analizează în mod regulat și cel puțin o dată la trei ani respectarea de către S.S.I.F. a cerințelor privind autorizarea utilizării modelelor interne, astfel cum este prevăzut la art. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2033.  În scopul prevederilor alin. (1), A.S.F. are în vedere, în special, modificările activității S.S.I.F. și punerea în aplicare a modelelor interne respective în cazul produselor noi și analizează și evaluează dacă S.S.I.F. utilizează tehnici și practici corect elaborate și actualizate în ceea ce privește modelele interne respective.	



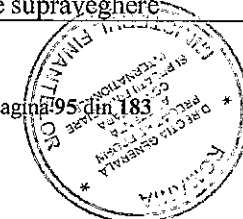


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		acoperirea riscurilor sunt corectate sau iau măsuri pentru atenuarea consecințelor acestor deficiențe, inclusiv prin impunerea unor majorări de capital sau a unor factori de multiplicare mai ridicați.	Alin. (3)	A.S.F. se asigură că deficiențele semnificative identificate de modelele interne ale S.S.I.F. în ceea ce privește acoperirea riscurilor sunt corectate sau ia măsuri pentru atenuarea consecințelor acestor deficiențe, inclusiv prin impunerea unor majorări de capital sau a unor factori de multiplicare mai ridicați.	
380.	Art. 37 Alin. (2)	În cazul în care, pentru modelele interne de calculare a riscului pentru piață, depășiri numeroase, astfel cum sunt menționate la articolul 366 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, indică faptul că modelele interne nu sunt sau nu mai sunt suficient de precise, autoritățile competente revocă autorizarea utilizării modelelor interne sau impun măsuri adecvate pentru a se asigura că modelele interne sunt îmbunătățite cu promptitudine într-un interval de timp fix.	Art. 46 Alin. (4)	În cazul în care, pentru modelele interne de calculare a riscului pentru piață, sunt evidențiate depășiri numeroase, astfel cum sunt prevăzute la art. 366 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care indică faptul că modelele interne nu sunt sau nu mai sunt suficient de precise, A.S.F. revocă autorizarea utilizării modelelor interne sau impune măsuri adecvate pentru a se asigura că modelele interne sunt îmbunătățite cu promptitudine într-un interval de timp determinat, comunicat de A.S.F.	
381.	Art. 37 Alin. (3) Para 1	În cazul în care o firmă de investiții căreia i s-a acordat autorizarea de a utiliza modele interne nu mai îndeplinește cerințele pentru aplicarea modelelor interne respective, autoritățile competente solicită firmei de investiții fie să demonstreze că efectul neîndeplinirii cerințelor în cauză este nesemnificativ, fie să prezinte un plan și un termen pentru asigurarea conformării cu aceste cerințe. Autoritățile competente solicită îmbunătățirea planului prezentat atunci când este puțin probabil ca acesta să aibă drept rezultat conformarea deplină sau când termenul este inadecvat.	Art. 47 Alin. (1)  Art. 47 Alin. (2)	În situația în care o S.S.I.F. căreia i s-a acordat autorizarea de a utiliza modele interne nu mai îndeplinește cerințele pentru aplicarea modelelor interne respective, A.S.F. solicită S.S.I.F. fie să demonstreze că efectul neîndeplinirii cerințelor în cauză este nesemnificativ, fie să prezinte un plan și un termen pentru asigurarea conformării cu aceste cerințe.  În situația în care A.S.F. identifică riscul ca planul prevăzut la alin. (1) să nu aibă drept rezultat conformarea deplină sau termenul pentru asigurarea conformării nu este realist, A.S.F. solicită S.S.I.F. îmbunătățirea planului prezentat.	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
382.	Art. 37 Alin. (3) Para 2	În cazul în care este puțin probabil ca firma de investiții să se conformeze până la termenul prevăzut sau nu a demonstrat în mod satisfăcător că efectul neconformării este nesemnificativ, statele membre se asigură că autoritățile competente revocă autorizarea utilizării modelelor interne sau limitează această autorizare la domeniile de activitate conforme sau la domeniile de activitate în care conformarea poate fi asigurată într-un termen corespunzător.	Art. 47 Alin. (3)	În situația în care A.S.F. identifică riscul ca S.S.I.F. să nu se conformeze până la termenul prevăzut sau nu a demonstrat în mod satisfăcător că efectul neconformării este nesemnificativ, A.S.F. revocă autorizarea utilizării modelelor interne sau limitează această autorizare la domeniile de activitate conforme sau la domeniile de activitate în care conformarea poate fi asigurată într-un termen corespunzător.	
383.	Art. 37 Alin. (4) Para 1	ABE analizează modelele interne ale firmelor de investiții și modul în care firmele de investiții care utilizează modele interne abordează riscuri sau expuneri similare. Aceasta informează ESMA în acest sens.			Nu necesită transpunere.
384.	Art. 37 Alin. (4) Para 2	Pentru a promova coerența, eficiența și eficacitatea practicilor în materie de supraveghere, ABE elaborează, pe baza analizei respective și în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, ghiduri care să conțină criterii de referință privind modul în care firmele de investiții trebuie să utilizeze modelele interne, precum și modul în care respectivele modele interne trebuie să se aplice în cazul unor riscuri sau expuneri similare.			Nu necesită transpunere.
385.	Art. 37 Alin. (4) Para 3	Statele membre încurajează autoritățile competente să țină seama de respectivele analize și ghiduri în scopul analizei menționate la alineatul (1).	Art. 46 Alin. (5)	În scopul analizei prevăzute la alin. (1), A.S.F. ține seama de analizele și ghidurile elaborate de ABE privind criteriile de referință privind modul în care firmele de investiții trebuie să utilizeze modelele interne, precum și modul în care respectivele modele interne trebuie să se aplice în cazul unor riscuri sau expuneri similare.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
386.		<b>Secțiunea 4 Măsuri și competențe de supraveghere</b>		<i>Secțiunea a 4 - a Măsuri și competențe de supraveghere</i>	
387.	<b>Art. 38</b>	<b>Măsuri de supraveghere</b>			
388.	Art. 38	Autoritățile competente impun firmelor de investiții să întreprindă, într-un stadiu incipient, măsurile necesare în vederea abordării următoarelor probleme:	Art. 48	A.S.F. impune S.S.I.F. să întreprindă, într-un stadiu incipient, măsurile necesare pentru a remedia deficiențele în cazul în care acestea se află în următoarele situații:	
389.	Art. 38 Lit. a)	o firmă de investiții nu îndeplinește cerințele prezentei directive sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033;	Art. 48 Lit. a)	S.S.I.F. nu îndeplinește cerințele prezentei legi sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033;	
390.	Art. 38 Lit. b)	autoritățile competente dețin dovezi conform cărora este probabil ca o firmă de investiții să încalce dispozițiile naționale de transpunere a prezentei directive sau dispozițiile Regulamentului (UE) 2019/2033 în următoarele 12 luni.	Art. 48 Lit. b)	A.S.F. deține dovezi conform cărora este probabil ca S.S.I.F. să încalce prevederile prezentei legi sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033 în următoarele 12 luni.	
391.	<b>Art. 39</b>	<b>Competențe de supraveghere</b>			
392.	Art. 39 Alin. (1)	Statele membre se asigură că autoritățile competente dispun de competențele de supraveghere necesare pentru a interveni în exercitarea funcțiilor lor în activitatea firmelor de investiții într-un mod eficace și proporțional.	Art. 49 Alin. (1)	A.S.F. dispune de competențele de supraveghere necesare pentru a interveni în exercitarea funcțiilor sale în activitatea S.S.I.F. într-un mod eficace și proporțional.	
393.	Art. 39 Alin. (2)	În sensul <b>articolului 36, al articolului 37 alineatul (3) și al articolului 38</b> și în vederea aplicării Regulamentului (UE) 2019/2033, autoritățile competente dispun de următoarele competențe:	Art. 49 Alin. (2)	În sensul art. 44, al art. 45, al art. 47 și al art. 48 și în vederea aplicării Regulamentului (UE) 2019/2033, A.S.F. dispune de următoarele competențe:	<b>IFD art. 36</b> – analiza de supraveghere și evaluare <b>art. 37 alin. (3)</b> – neîndeplinirea cerințelor pentru utilizarea modelelor interne de către SSIF căreia i-a fost autorizată utilizarea acestor modele <b>art. 38</b> – măsuri de supraveghere

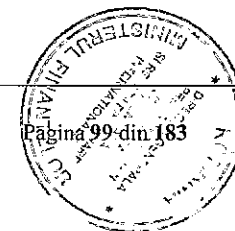


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
394.	Art. 39 Alin. (2) lit. a)	de a impune firmelor de investiții să dețină fonduri proprii, în plus față de cerințele stabilite la articolul 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033, în condițiile enunțate la <b>articolul 40</b> din prezenta directivă, sau să ajusteze fondurile proprii și activele lichide necesare în cazul unei modificări semnificative a activității economice a firmelor de investiții respective;	Art. 49 Alin. (2) lit. a)	de a impune S.S.I.F. să dispună de fonduri proprii, la un nivel mai ridicat față de cerințele stabilite la art. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033, în condițiile prevăzute la art. 50 - 52 din prezenta lege, sau să ajusteze fondurile proprii și activele lichide necesare în cazul unei modificări semnificative a activității economice a S.S.I.F. respective;	<b>IFD art. 40</b> – cerința de fonduri proprii suplimentare
395.	Art. 39 Alin. (2) lit. b)	de a impune consolidarea dispozițiilor, a proceselor, a mecanismelor și a strategiilor puse în aplicare în conformitate cu <b>articolele 24 și 26</b> ;	Art. 49 Alin. (2) lit. c)	de a impune consolidarea dispozițiilor, a proceselor, a mecanismelor și a strategiilor puse în aplicare de S.S.I.F. în conformitate cu prevederile art. 26, 27 și 30;	<b>IFD art. 24</b> – capitalul intern și activele lichide <b>art. 26</b> – governanța internă
396.	Art. 39 Alin. (2) lit. c)	de a impune firmelor de investiții să prezinte, în termen de un an, un plan pentru revenirea la conformarea cu cerințele de supraveghere prevăzute în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033, de a stabili un termen-limită pentru punerea în aplicare a planului respectiv și de a solicita îmbunătățirea planului respectiv în ceea ce privește domeniul de aplicare și termenul-limită;	Art. 49 Alin. (2) lit. d)	de a impune S.S.I.F. să prezinte, în termen de un an, un plan pentru revenirea la respectarea cerințelor de supraveghere prevăzute în prezenta lege și în Regulamentul (UE) 2019/2033, de a stabili un termen-limită pentru punerea în aplicare a planului respectiv și de a solicita îmbunătățirea planului respectiv în ceea ce privește domeniul de aplicare și termenul-limită;	
397.	Art. 39 Alin. (2) lit. d)	de a impune firmelor de investiții să aplice o anumită politică de constituire de provizioane sau un anumit tratament al activelor în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii;	Art. 49 Alin. (2) lit. e)	de a impune S.S.I.F. să aplice o anumită politică de constituire de provizioane sau un anumit tratament al activelor din perspectiva cerințelor de fonduri proprii;	
398.	Art. 39 Alin. (2) lit. e)	de a restrânge sau a limita activitățile, operațiunile sau rețeaua firmelor de investiții ori de a solicita cesiunea activităților care prezintă riscuri excesive pentru soliditatea financiară a unei firme de investiții;	Art. 49 Alin. (2) lit. f)	de a restrânge sau a limita activitățile, operațiunile sau rețeaua S.S.I.F. ori de a solicita cesiunea activităților care prezintă riscuri excesive pentru soliditatea financiară a unei S.S.I.F.;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
399.	Art. 39 Alin. (2) lit. f)	de a impune reducerea riscului inerent activităților, produselor și sistemelor firmelor de investiții, inclusiv a celui inerent activităților externalizate;	Art. 49 Alin. (2) lit. g)	de a impune reducerea riscului inerent activităților, produselor și sistemelor S.S.I.F., inclusiv a celui inerent activităților externalizate;	
400.	Art. 39 Alin. (2) lit. g)	de a impune firmelor de investiții limitarea remunerației variabile la un anumit procent din veniturile nete atunci când remunerația respectivă nu este în concordanță cu menținerea unei baze de capital solide;	Art. 49 Alin. (2) lit. h)	de a impune S.S.I.F. limitarea remunerației variabile la un anumit procent din veniturile nete atunci când remunerația respectivă nu este în concordanță cu menținerea unei baze de capital solide;	
401.	Art. 39 Alin. (2) lit. h)	de a impune firmelor de investiții utilizarea profiturilor lor nete pentru a-și consolida fondurile proprii;	Art. 49 Alin. (2) lit. i)	de a impune S.S.I.F. utilizarea profiturilor lor nete pentru a-și consolida fondurile proprii;	
402.	Art. 39 Alin. (2) lit. i)	de a restricționa sau a interzice distribuirile sau plățile sub formă de dobânzi ale unei firme de investiții către acționari, asociați sau deținători de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar, atunci când restricția sau interdicția respectivă nu constituie un eveniment de nerambursare pentru firma de investiții;	Art. 49 Alin. (2) lit. j)	de a restricționa sau a interzice distribuirile sau plățile sub formă de dobânzi ale unei S.S.I.F. către acționari, asociați sau deținători de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar, atunci când restricția sau interdicția respectivă nu constituie un eveniment de nerambursare pentru S.S.I.F.;	
403.	Art. 39 Alin. (2) lit. j)	de a impune cerințe de raportare suplimentare sau cerințe de raportare mai frecventă, în plus față de cele enunțate în prezenta directivă și în Regulamentul (UE) 2019/2033, inclusiv raportarea privind situația capitalurilor și a pozițiilor de lichiditate;	Art. 49 Alin. (2) lit. k)	de a impune cerințe de raportare suplimentare sau cerințe de raportare mai frecventă, în plus față de cele enunțate în prezenta lege și în Regulamentul (UE) 2019/2033, inclusiv raportarea privind situația capitalurilor și a pozițiilor de lichiditate;	
404.	Art. 39 Alin. (2) lit. k)	de a impune cerințe de lichiditate specifice în conformitate cu articolul 42;	Art. 49 Alin. (2) lit. b)	de a impune cerințe de lichiditate specifice în conformitate cu prevederile art. 54;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
405.	Art. 39 Alin. (2) lit. l)	de a solicita publicarea de informații suplimentare;	Art. 49 Alin. (2) lit. l)	de a solicita publicarea de informații suplimentare;	
406.	Art. 39 Alin. (2) lit. m)	de a solicita firmelor de investiții să reducă riscurile pentru securitatea rețelelor și a sistemelor informatice ale firmelor de investiții, pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea proceselor, a datelor și a activelor acestora.	Art. 49 Alin. (2) lit. m)	de a solicita S.S.I.F. să reducă riscurile pentru securitatea rețelelor și a sistemelor informatice ale S.S.I.F., pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea proceselor, a datelor și a activelor acestora.	
407.	Art. 39 Alin. (3) Para 1	În sensul alineatului (2) litera (j), autoritățile competente pot impune firmelor de investiții cerințe de raportare suplimentare sau cerințe de raportare mai frecventă numai dacă informațiile care trebuie raportate nu sunt duplicate și dacă se îndeplinește una dintre condițiile următoare:	Art. 49 Alin. (3) Para 1	În sensul alin. (2) lit. k), A.S.F. poate impune S.S.I.F. cerințe de raportare suplimentare sau cerințe de raportare mai frecventă numai dacă informațiile care trebuie raportate nu sunt duplicate și dacă se îndeplinește una dintre condițiile următoare:	
408.	Art. 39 Alin. (3) Para 1 Lit. a)	se aplică unul dintre cazurile menționate la articolul 38 literele (a) și (b);	Art. 49 Alin. (3) Lit. a)	se aplică unul dintre cazurile prevăzute la art. 48 lit. a) și b);	<b>IFD Art. 38</b> a) S.S.I.F. nu îndeplinește cerințele prezentei legi sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033; b) A.S.F. deține dovezi conform cărora este probabil ca S.S.I.F. să încalce prevederile prezentei legi sau ale Regulamentului (UE) 2019/2033 în următoarele 12 luni.
409.	Art. 39 Alin. (3) Para 1	autoritatea competentă consideră că este necesar să strângă dovezile menționate la articolul 38 litera (b);	Art. 49 Alin. (3) Lit. b)	A.S.F. consideră că este necesar să strângă dovezile prevăzute la art. 48 lit. b);	

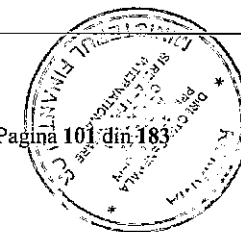
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. b)				
410.	Art. 39 Alin. (3) Para 1 Lit. c)	informațiile suplimentare sunt necesare în scopul procesului de analiză de supraveghere și evaluare menționat la articolul 36.	Art. 49 Alin. (3) Lit. c)	informațiile suplimentare sunt necesare în scopul procesului de analiză de supraveghere și evaluare prevăzut la art. 44 și 45.	
411.	Art. 39 Alin. (3) Para 2	Informațiile sunt considerate duplicate atunci când autoritatea competentă dispune deja de informații identice sau de informații care sunt în mare măsură identice sau când aceste informații pot fi produse de către autoritatea competentă ori pot fi obținute de către aceeași autoritate competentă prin alte mijloace decât printr-o cerință de raportare a informațiilor respective de către firma de investiții. O autoritate competentă nu solicită informații suplimentare în cazul în care informațiile respective se află la dispoziția autorității competente într-un format sau la un nivel de granularitate diferit față de informațiile suplimentare care trebuie raportate, iar formatul sau nivelul de granularitate diferit nu împiedică autoritatea competentă să producă informații care sunt în mare măsură similare.	Art. 49 Alin. (4)  Art. 49 Alin. (5)	Informațiile sunt considerate duplicate atunci când A.S.F. dispune deja de informații identice sau de informații care sunt în mare măsură identice sau când aceste informații pot fi produse de către A.S.F. ori pot fi obținute de către A.S.F. prin alte mijloace decât printr-o cerință de raportare a informațiilor respective de către S.S.I.F.  A.S.F. nu solicită informații suplimentare în cazul în care informațiile respective se află la dispoziția A.S.F. într-un format sau la un nivel de granularitate diferit față de informațiile suplimentare care trebuie raportate, iar formatul sau nivelul de granularitate diferit nu împiedică A.S.F. să producă informații care sunt în mare măsură similare.	
412.	Art. 40	<b>Cerința de fonduri proprii suplimentare</b>			
413.	Art. 40 Alin. (1)	Autoritățile competente impun cerința de fonduri proprii suplimentare menționată la articolul 39 alineatul (2) litera (a) numai în cazul în care, pe baza analizelor efectuate în conformitate cu articolele 36 și	Art. 50 Alin. (1)	A.S.F. impune cerința de fonduri proprii suplimentare prevăzută la art. 49 alin. (2) lit. a) numai în cazul în care, pe baza analizelor efectuate	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		37, constată că o firmă de investiții se află în una dintre următoarele situații:		în conformitate cu art. 44 - 47, constată că o S.S.I.F. se află în una dintre următoarele situații:	
414.	Art. 40 Alin. (1) Lit. a)	firma de investiții este expusă la riscuri sau la elemente de risc sau prezintă riscuri pentru alții, care sunt semnificative și nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de fonduri proprii, în special de cerințele calculate pe baza factorilor K, prevăzute în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 50 Alin. (1) Lit. a)	S.S.I.F. este expusă la riscuri sau la elemente de risc sau prezintă riscuri pentru alții, care sunt semnificative și nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de fonduri proprii, în special de cerințele calculate pe baza factorilor K, prevăzute în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
415.	Art. 40 Alin. (1) Lit. b)	firma de investiții nu îndeplinește cerințele enunțate la <b>articolele 24 și 26</b> și este puțin probabil ca alte măsuri de supraveghere să îmbunătățească suficient dispozițiile, procesele, mecanismele și strategiile într-un termen adecvat;	Art. 50 Alin. (1) Lit. b)	S.S.I.F. nu îndeplinește cerințele prevăzute la art. 26, 27 și 30 și este puțin probabil ca alte măsuri de supraveghere să îmbunătățească suficient practicile, procesele, mecanismele și strategiile într-un termen adecvat;	<b>IFD art. 24</b> – capitalul intern și activele lichide <b>art. 26</b> – governanța internă
416.	Art. 40 Alin. (1) Lit. c)	ajustările referitoare la evaluarea prudentă a portofoliului de tranzacționare sunt insuficiente pentru a permite firmei de investiții să își vândă sau să își acopere pozițiile într-un termen scurt fără a suporta pierderi semnificative în condiții normale de piață;	Art. 50 Alin. (1) Lit. c)	ajustările referitoare la evaluarea prudentă a portofoliului de tranzacționare sunt insuficiente pentru a permite S.S.I.F. să își vândă sau să își acopere pozițiile într-un termen scurt fără a suporta pierderi semnificative în condiții normale de piață;	
417.	Art. 40 Alin. (1) Lit. d)	analiza efectuată în conformitate cu articolul 37 arată că nerespectarea cerințelor pentru aplicarea modelelor interne autorizate va avea probabil ca rezultat niveluri necorespunzătoare de capital;	Art. 50 Alin. (1) Lit. d)	analiza efectuată în conformitate cu art. 46 și 47 arată că nerespectarea cerințelor pentru aplicarea modelelor interne autorizate va avea probabil ca rezultat niveluri necorespunzătoare de capital;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
418.	Art. 40 Alin. (1) Lit. e)	firma de investiții nu reușește în mod repetat să stabilească sau să mențină un nivel adecvat de fonduri proprii suplimentare, astfel cum se prevede la articolul 41.	Art. 50 Alin. (1) Lit. e)	S.S.I.F. nu reușește în mod repetat să stabilească sau să mențină un nivel adecvat de fonduri proprii suplimentare, conform prevederilor art. 53.	
419.	Art. 40 Alin. (2) Para 1	În sensul alineatului (1) litera (a) din prezentul articol, se consideră că riscurile sau elementele de risc nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033 numai atunci când cuantumulurile, tipurile și repartizarea capitalului considerate adecvate de către autoritatea competentă în urma analizei de supraveghere a evaluării desfășurate de firmele de investiții în conformitate cu articolul 24 alineatul (1) din prezenta directivă sunt mai mari decât cerința de fonduri proprii pentru firma de investiții prevăzută în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 50 Alin. (2)	În sensul alin. (1) lit. a), se consideră că riscurile sau elementele de risc nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033 numai atunci când cuantumulurile, tipurile și repartizarea capitalului considerate adecvate de către A.S.F. în urma analizei de supraveghere a evaluării desfășurate de S.S.I.F. în conformitate cu art. 26 alin. (1) din prezenta lege sunt mai mari decât cerința de fonduri proprii pentru S.S.I.F. prevăzută în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.	RTS
420.	Art. 40 Alin. (2) Para 2	În sensul primului paragraf, capitalul considerat a fi adecvat poate include riscuri sau elemente de risc care sunt excluse în mod explicit de la cerința de fonduri proprii prevăzută în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 50 Alin. (3)	În sensul alin. (2), capitalul considerat a fi adecvat poate include riscuri sau elemente de risc care sunt excluse în mod explicit de la cerința de fonduri proprii prevăzută în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
421.	Art. 40 Alin. (3)	Autoritățile competente stabilesc nivelul fondurilor proprii suplimentare impus în temeiul articolului 39 alineatul (2) litera (a) ca fiind diferența dintre capitalul considerat adecvat în temeiul prezentului articol alineatul (2) și cerința de fonduri proprii prevăzută în	Art. 50 Alin. (4)	A.S.F. stabilește nivelul fondurilor proprii suplimentare impus conform art. 49 alin. (2) lit. a) ca fiind diferența dintre capitalul considerat adecvat conform prevederilor alin. (2) și (3) din prezentul articol și cerința de fonduri proprii	

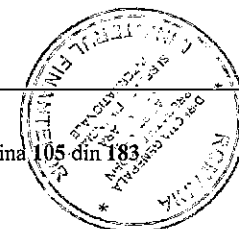


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.		prevăzută în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
422.	Art. 40 Alin. (4)	Autoritățile competente impun firmelor de investiții să îndeplinească cerința de fonduri proprii suplimentare menționată la articolul 39 alineatul (2) litera (a) cu fonduri proprii, sub rezerva următoarelor condiții:	Art. 50 Alin. (5)	A.S.F. impune S.S.I.F. să îndeplinească cerința de fonduri proprii suplimentare prevăzută la art. 49 alin. (2) lit. a) cu fonduri proprii, sub rezerva următoarelor condiții:	
423.	Art. 40 Alin. (4) Lit. a)	cel puțin trei sferturi din cerința de fonduri proprii suplimentare trebuie îndeplinită cu fonduri proprii de nivel 1;	Art. 50 Alin. (5) Lit. a)	cel puțin trei sferturi din cerința de fonduri proprii suplimentare trebuie îndeplinită cu fonduri proprii de nivel 1;	
424.	Art. 40 Alin. (4) Lit. b)	cel puțin trei sferturi din fondurile proprii de nivel 1 trebuie să fie constituite din fonduri proprii de nivel 1 de bază;	Art. 50 Alin. (5) Lit. b)	cel puțin trei sferturi din fondurile proprii de nivel 1 trebuie să fie constituite din fonduri proprii de nivel 1 de bază;	
425.	Art. 40 Alin. (4) Lit. c)	aceste fonduri proprii nu se utilizează pentru a îndeplini vreuna dintre cerințele de fonduri proprii stabilite la articolul 11 alineatul (1) literele (a), (b) și (c) din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 50 Alin. (5) Lit. c)	aceste fonduri proprii nu se utilizează pentru a îndeplini vreuna dintre cerințele de fonduri proprii stabilite la art. 11 alin. (1) lit. a) - c) din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
426.	Art. 40 Alin. (5)	Autoritățile competente motivează în scris decizia de a impune o cerință de fonduri proprii suplimentare, astfel cum este menționată la articolul 39 alineatul (2) litera (a), prin descrierea clară a evaluării complete a elementelor menționate la prezentul articol alineatele (1)-(4). Aceasta include, în cazul enunțat la prezentul articol alineatul (1) litera (d), o expunere explicită a motivelor pentru care nivelul de capital stabilit în	Art. 51 Alin. (1)  Art. 51	A.S.F. motivează în scris decizia de a impune o cerință de fonduri proprii suplimentare, astfel cum este prevăzută la art. 49 alin. (2) lit. a), prin descrierea clară a evaluării complete a elementelor prevăzute la art. 50.  Descrierea evaluării prevăzute la alin. (1) include, în cazul prevăzut la art. 50 alin. (1) lit. d), o expunere explicită a motivelor pentru care nivelul	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		conformitate cu articolul 41 alineatul (1) nu mai este considerat suficient.	Alin. (2)	de capital stabilit în conformitate cu art. 53 alin. (1) nu mai este considerat suficient.	
427.	Art. 40 Alin. (6) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze modul în care se măsoară riscurile și elementele de risc menționate la alineatul (2), inclusiv riscurile sau elementele de risc care sunt excluse în mod explicit din cerințele de fonduri proprii prevăzute în partea a treia sau a patra din Regulamentul (UE) 2019/2033.			Nu necesită transpunere.
428.	Art. 40 Alin. (6) Para 2	ABE se asigură că proiectele de standarde tehnice de reglementare includ indicatori calitativi de orientare pentru cuantumul fondurilor proprii suplimentare menționate la articolul 39 alineatul (2) litera (a), ținând seama de gama de modele de afaceri și forme juridice diferite pe care le pot asuma firmele de investiții, și sunt proporționale având în vedere:			Nu necesită transpunere.
429.	Art. 40 Alin. (6) Para 2 Lit. a)	sarcinile de punere în aplicare ce revin firmelor de investiții și autorităților competente;			Nu necesită transpunere.
430.	Art. 40 Alin. (6) Para 2 Lit. b)	posibilitatea ca nivelul mai ridicat al cerințelor de fonduri proprii care se aplică atunci când firmele de investiții nu folosesc modele interne să justifice impunerea de cerințe de fonduri proprii mai reduse atunci când se evaluează riscurile și elementele de risc în conformitate cu alineatul (2).			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
431.	Art. 40 Alin. (6) Para 3	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
432.	Art. 40 Alin. (6) Para 4	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate în primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
433.	Art. 40 Alin. (7)	Autoritățile competente pot impune firmelor de investiții care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 o cerință de fonduri proprii suplimentare, în conformitate cu alineatele (1)- (6), pe baza unei evaluări de la caz la caz și în cazul în care autoritatea competentă consideră că acest lucru este justificat.	Art. 52	A.S.F. poate impune S.S.I.F. care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate, prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, o cerință de fonduri proprii suplimentare, în conformitate cu prevederile art. 50 și 51 și cu reglementările europene emise în baza art. 40 alin. (6) din Directiva (UE) 2019/2034, pe baza unei evaluări de la caz la caz și în cazul în care A.S.F. consideră că acest lucru este justificat.	
434.	Art. 41	<b>Orientări privind fondurile proprii suplimentare</b>			
435.	Art. 41 alin. (1)	Ținând seama de principiul proporționalității și proporțional cu dimensiunea, importanța sistemică, natura, amploarea și complexitatea activităților firmelor de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, autoritățile	Art. 53 alin. (1)	Ținând seama de principiul proporționalității și în funcție de dimensiunea, importanța sistemică, natura, amploarea și complexitatea activităților S.S.I.F. care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, A.S.F. poate	<b>IFD art. 24</b> – capitalul intern și activele lichide <b>art. 39 alin. (2) lit. a)</b> - competența ASF de a impune S.S.I.F. să dețină fonduri proprii, în plus față de cerințele stabilite la art. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2033 sau să ajusteze fondurile

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		competente pot solicita acestor firme de investiții să dispună de niveluri de fonduri proprii care, în temeiul <b>articolului 24</b> , sunt în suficientă măsură mai ridicate decât cerințele stabilite în partea a treia din Regulamentul (UE) 2019/2033 și în prezenta directivă, inclusiv cerințele de fonduri proprii suplimentare menționate la <b>articolul 39 alineatul (2) litera (a)</b> , pentru a se asigura că fluctuațiile economice ciclice nu conduc la o încălcare a acestor cerințe și nu amenință capacitatea firmei de investiții de a își lichida și înceta activitatea într-un mod ordonat.		solicita acestor S.S.I.F. să dispună de niveluri de fonduri proprii care, în temeiul art. 26 și 27, sunt în suficientă măsură mai ridicate decât cerințele stabilite în Partea a treia din Regulamentul (UE) 2019/2033 și în prezenta lege, inclusiv cerințele de fonduri proprii suplimentare prevăzute la art. 49 alin.(2) lit. a), pentru a se asigura că fluctuațiile economice ciclice nu conduc la o încălcare a acestor cerințe și nu amenință capacitatea S.S.I.F. de a își lichida și înceta activitatea într-un mod ordonat.	proprii și activele lichide necesare în cazul unei modificări semnificative a activității economice a S.S.I.F. respective;
436.	Art. 41 alin. (2)	Autoritățile competente analizează, dacă este cazul, nivelul de fonduri proprii stabilit de fiecare firmă de investiții care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, în conformitate cu alineatul (1) din prezentul articol, și, după caz, comunică firmei de investiții în cauză concluziile acestei analize, inclusiv eventualele așteptări legate de ajustarea nivelului de fonduri proprii stabilit în conformitate cu alineatul (1) din prezentul articol. O astfel de comunicare include data până la care autoritatea competentă solicită ca ajustarea să fie finalizată.	Art. 53 alin. (2)  Art. 53 alin. (3)	A.S.F. analizează, dacă este cazul, nivelul de fonduri proprii stabilit de fiecare S.S.I.F. care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, în conformitate cu alin. (1) din prezentul articol, și, după caz, comunică S.S.I.F. în cauză concluziile acestei analize, inclusiv eventualele așteptări legate de ajustarea nivelului de fonduri proprii stabilit în conformitate cu alin. (1) din prezentul articol.  A.S.F. stabilește termenul până la care S.S.I.F. trebuie să finalizeze ajustarea nivelului de fonduri proprii conform prevederilor alin. (2).	
437.	Art. 42	<b>Cerințe de lichiditate specifice</b>			
438.	Art. 42	Autoritățile competente impun cerințele de lichiditate specifice menționate la articolul 39 alineatul (2) litera (k) din prezenta directivă numai în cazul în care, pe	Art. 54 Alin. (1)	A.S.F. impune cerințele de lichiditate specifice prevăzute la art. 49 alin. (2) lit. b) numai în cazul în care, pe baza analizelor efectuate în	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1)	baza analizelor efectuate în conformitate cu articolele 36 și 37 din prezenta directivă, concluzionează că o firmă de investiții care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 sau care îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, dar nu a fost scutită de la îndeplinirea cerinței de lichiditate în conformitate cu articolul 43 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 se află în una dintre următoarele situații:		conformitate cu art. 44 - 47, concluzionează că o S.S.I.F. care nu îndeplinește condițiile pentru a se califica drept firmă de investiții mică și neinterconectată, prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 sau care îndeplinește aceste condiții, dar nu a fost scutită de la îndeplinirea cerinței de lichiditate în conformitate cu art. 43 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, se află în una dintre următoarele situații:	
439.	Art. 42 Alin. (1) Lit. a)	firma de investiții este expusă la riscul de lichiditate sau la elemente de risc de lichiditate care sunt semnificative și nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de lichiditate prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 54 Alin. (1) Lit. a)	S.S.I.F. este expusă la riscul de lichiditate sau la elemente de risc de lichiditate care sunt semnificative și nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de lichiditate prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
440.	Art. 42 Alin. (1) Lit. b)	firma de investiții nu îndeplinește cerințele prevăzute la articolele 24 și 26 din prezenta directivă și este puțin probabil ca alte măsuri administrative să îmbunătățească suficient dispozițiile, procesele, mecanismele și strategiile într-un termen adecvat;	Art. 54 Alin. (1) Lit. b)	S.S.I.F. nu îndeplinește cerințele prevăzute la art. 26, 27 și 30 și este puțin probabil ca practicile, procesele, mecanismele și strategiile să fie îmbunătățite suficient și într-un termen adecvat prin alte măsuri administrative.	<b>IFD art. 24</b> – capitalul intern și activele lichide <b>art. 26</b> – guvernanța internă
441.	Art. 42 Alin. (2)	În sensul alineatului (1) litera (a) din prezentul articol, se consideră că riscul de lichiditate sau elementele de risc de lichiditate nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de lichiditate prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033 numai atunci când cuantumul și tipurile	Art. 54 Alin. (2)	În sensul alin. (1) lit. a), se consideră că riscul de lichiditate sau elementele de risc de lichiditate nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite în mod suficient de cerința de lichiditate prevăzută în Partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033 numai atunci când cuantumul și tipurile de	<b>RTS</b>

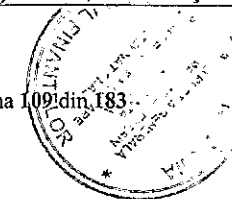


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		de lichiditate considerate adecvate de către autoritatea competentă în urma analizei de supraveghere a evaluării desfășurate de firmele de investiții în conformitate cu articolul 24 alineatul (1) din prezenta directivă sunt mai mari decât cerința de lichiditate pentru firma de investiții, prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033.		lichiditate considerate adecvate de către A.S.F. în urma analizei de supraveghere a evaluării desfășurate de S.S.I.F. în conformitate cu art. 26 alin. (1) sunt mai mari decât cerința de lichiditate pentru S.S.I.F., prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
442.	Art. 42 Alin. (3)	Autoritățile competente stabilesc nivelul de lichiditate specific impus în temeiul articolului 39 alineatul (2) litera (k) din prezenta directivă ca fiind diferența dintre lichiditatea considerată adecvată în temeiul prezentului articol alineatul (2) și cerința de lichiditate prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 54 Alin. (3)	A.S.F. stabilește nivelul de lichiditate specific impus în temeiul art. 49 alin. (2) lit. k) ca fiind diferența dintre lichiditatea considerată adecvată în temeiul alin. (2) și cerința de lichiditate prevăzută în partea a cincea din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
443.	Art. 42 Alin. (4)	Autoritățile competente impun firmelor de investiții să îndeplinească cerințele specifice privind lichiditățile menționate la articolul 39 alineatul (2) litera (k) din prezenta directivă cu activele lichide astfel cum se prevede la articolul 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	Art. 54 Alin. (4)	A.S.F. impune S.S.I.F. să îndeplinească cerințele specifice privind lichiditățile prevăzute la art. 49 alin. (2) lit. k) din prezenta lege cu activele lichide astfel cum se prevede la art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033.	
444.	Art. 42 Alin. (5)	Autoritățile competente motivează în scris decizia de a impune o cerință de lichiditate specifică, astfel cum este menționată la articolul 39 alineatul (2) litera (k), prin descrierea clară a evaluării complete a elementelor menționate la prezentul articol alineatele (1)-(3).	Art. 54 Alin. (5)	A.S.F. motivează în scris decizia de a impune o cerință de lichiditate specifică, astfel cum este prevăzută la art. 49 alin. (2) lit. k), prin descrierea clară a evaluării complete a elementelor prevăzute la alin. (1)-(3).	
445.	Art. 42 Alin. (6)	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza, într-un mod adecvat dimensiunii, structurii și organizării interne a firmelor de investiții, precum și naturii, sferei și complexității activităților lor, modul			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Para 1	în care se măsoară riscul de lichiditate și elementele de risc de lichiditate menționate la alineatul (2).			
446.	Art. 42 Alin. (6) Para 2	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
447.	Art. 42 Alin. (6) Para 3	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
448.	Art. 43	<b>Cooperarea cu autoritățile de rezoluție</b>			
449.	Art. 43	Autoritățile competente notifică autorităților de rezoluție relevante orice cerință de fonduri proprii suplimentare impusă în temeiul articolului 39 alineatul (2) litera (a) din prezenta directivă pentru o firmă de investiții care intră în domeniul de aplicare al Directivei 2014/59/UE și cu privire la eventualele așteptări legate de ajustarea menționată la articolul 41 alineatul (2) din prezenta directivă în ceea ce privește firma de investiții respectivă.	Art. 55	A.S.F., în calitate de autoritate competentă și autoritate de rezoluție, asigură notificarea din partea structurii care îndeplinește obligațiile ce revin A.S.F. în calitate de autoritate competentă către structura care îndeplinește obligațiile ce revin A.S.F. în calitate de autoritate de rezoluție în legătură cu orice cerință de fonduri proprii suplimentare impusă conform art. 49 alin. (2) lit. a) pentru o S.S.I.F. care intră în domeniul de aplicare al Legii nr. 312/2015 și cu privire la eventualele așteptări legate de ajustarea prevăzută la art. 53 alin. (2) în ceea ce privește respectivă S.S.I.F.	
450.	Art. 44	<b>Cerințe de publicare</b>			



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
451.	Art. 44	Statele membre se asigură că autoritățile competente au competența de a:	Art. 56	A.S.F. are competența de a:	
452.	Art. 44 Lit. a)	solicita firmelor de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 și firmelor de investiții menționate la articolul 46 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să publice informațiile menționate la articolul 46 din Regulamentul (UE) 2019/2033 de mai multe ori pe an și să stabilească termene pentru această publicare;	Art. 56 Lit. a)	solicita S.S.I.F. care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 și S.S.I.F. prevăzute la art. 46 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să publice informațiile prevăzute la art. 46 din Regulamentul (UE) 2019/2033 de mai multe ori pe an și de a stabili termene pentru această publicare;	<u>Regulamentul (UE) 2019/2033</u> <i>Art. 46</i> <i>(2) Firmele de investiții care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) și care emit instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar fac publice informațiile prevăzute la articolele 47, 49 și 50 la data la care își publică situațiile financiare anuale.</i>
453.	Art. 44 Lit. b)	să solicite firmelor de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 și firmelor de investiții menționate la articolul 46 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să utilizeze mijloace și spații de informare specifice, în special site-urile de internet ale firmelor de investiții, pentru alte publicații decât situațiile financiare;	Art. 56 Lit. b)	solicita S.S.I.F. care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 și S.S.I.F. prevăzute la art. 46 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 să utilizeze mijloace și spații de informare specifice, în special site-urile de internet ale S.S.I.F., pentru publicarea informațiilor, altele decât situațiile financiare;	
454.	Art. 44 Lit. c)	să solicite întreprinderilor-mamă să publice anual, fie integral, fie prin trimiteri la informații echivalente, o descriere a structurii juridice, precum și a guvernancei și a structurii organizatorice a grupului de firme de investiții, în conformitate cu articolul 26 alineatul (1) din prezenta directivă și cu articolul 10 din Directiva 2014/65/UE.	Art. 56 Lit. c)	solicita societăților-mamă să publice anual, fie integral, fie prin trimiteri la informații echivalente, o descriere a formei juridice, precum și a guvernancei și a structurii organizatorice a grupului de firme de investiții, în conformitate cu prevederile art. 30 alin. (1) și (2) din prezenta lege și cu prevederile art. 34 lit. a) – c), art. 35 și 36 din Legea nr. 126/2018.	<u>Legea nr. 126/2018</u> <i>Art. 34 - A.S.F. este în drept să nu acorde autorizația pentru prestarea de servicii de investiții sau desfășurarea de activități de investiții unei S.S.I.F. dacă:</i> <i>a) S.S.I.F. nu a comunicat identitatea acționarilor, direcți sau indirecti, persoane fizice sau juridice, care dețin</i>




Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><i>participații calificate, și valoarea acestor participații;</i></p> <p><i>b) ținând seama de necesitatea de a garanta administrarea corectă și prudentă a unei S.S.I.F., A.S.F. nu poate aprecia, pe baza informațiilor primite, că acționarii care dețin participații calificate îndeplinesc condițiile prevăzute de legislația în vigoare aplicabilă;</i></p> <p><i>c) în cazul în care există legături strânse între S.S.I.F. și alte persoane fizice sau juridice, aceste legături o împiedică să își exercite în mod eficient funcțiile de supraveghere;</i></p> <p><i>(...)</i></p> <p><b>Art. 35.</b></p> <p><i>A.S.F. poate refuza acordarea autorizației pentru prestarea de servicii de investiții sau desfășurarea de activități de investiții unei S.S.I.F. în cazul în care actele cu putere de lege sau actele administrative ale unei țări terțe aplicabile uneia sau mai multor persoane fizice sau juridice cu care S.S.I.F. are legături strânse sau anumite dificultăți legate de aplicarea actelor menționate anterior o împiedică să își exercite efectiv funcțiile de supraveghere.</i></p> <p><b>Art. 36.</b></p> <p><i>(1) În cazul în care influența exercitată de persoanele prevăzute la art. 34 lit. a)</i></p>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><i>poate prejudicia administrarea corectă și prudentă a unei S.S.I.F., A.S.F. adoptă măsuri pentru a stopa această situație.</i></p> <p><i>(2) Măsurile prevăzute la alin. (1) pot include sesizarea instanțelor judecătorești și aplicarea de către A.S.F. de sancțiuni administratorilor și persoanelor responsabile de conducerea activității sau suspendarea drepturilor de vot aferente acțiunilor deținute de acționarii respectivi.</i></p>
455.	Art. 45	Obligația de a informa ABE			
456.	Art. 45 Alin. (1) Para 1	Autoritățile competente informează ABE în legătură cu:	Art. 80	A.S.F. informează ABE în legătură cu:	GHID EBA, ESMA
457.	Art. 45 Alin. (1) Para 1 Lit. a)	procesul lor de analiză și evaluare menționat la articolul 36;	Art. 80 Lit. a)	procesul de analiză și evaluare prevăzut la art. 44 și 45;	
458.	Art. 45 Alin. (1)	metodologia utilizată pentru luarea deciziilor menționate la articolele 39, 40 și 41;	Art. 80 Lit. b)	metodologia utilizată pentru luarea deciziilor prevăzute la art. 49 - 53;	

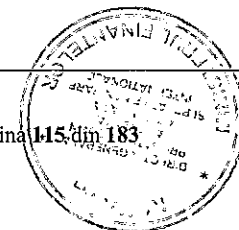
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Para 1 Lit. b)				
459.	Art. 45 Alin. (1) Para 1 Lit. c)	nivelul sancțiunilor administrative stabilit de statele membre, menționate la articolul 18.	Art. 80 Lit. c)	nivelul sancțiunilor prevăzut la art. 71-73.	
460.	Art. 45 Alin. (1) Para 2	ABE transmite ESMA informațiile menționate la prezentul alineat.			Nu necesită transpunere.
461.	Art. 45 Alin. (2) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, evaluează informațiile puse la dispoziție de autoritățile competente pentru dezvoltarea coerenței procesului de analiză de supraveghere și evaluare. Pentru a-și finaliza evaluarea, ABE, după consultarea ESMA, poate solicita informații suplimentare din partea autorităților competente, în mod proporțional și în conformitate cu articolul 35 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
462.	Art. 45 Alin. (2) Para 2	ABE publică pe site-ul său de internet informațiile agregate menționate la alineatul (1) primul paragraf litera (c).			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
463.	Art. 45 Alin. (2) Para 3	ABE prezintă anual Parlamentului European și Consiliului un raport cu privire la gradul de convergență al aplicării prezentului capitol în statele membre. ABE efectuează evaluări <i>inter pares</i> în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, atunci când acest lucru este necesar. Aceasta informează ESMA în legătură cu astfel de evaluări <i>inter pares</i> .			Nu necesită transpunere.
464.	Art. 45 Alin. (2) Para 4	ABE și ESMA emit ghiduri destinate autorităților competente în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și, după caz, cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, pentru a preciza într-un mod adecvat dimensiunii, structurii și organizării interne a firmelor de investiții, precum și naturii, sferei și complexității activităților lor, procedurile și metodologiile comune pentru procesul de analiză de supraveghere și evaluare menționat la alineatul (1) și pentru evaluarea tratamentului riscurilor menționat la articolul 29 din prezenta directivă.			Nu necesită transpunere.
465.		<b>CAPITOLUL 3</b> <i>Supravegherea grupurilor de firme de investiții</i>		<b>CAPITOLUL III</b> <b>Supravegherea grupurilor de firme de investiții</b>	
466.		<b>Secțiunea 1</b> <b>Supravegherea grupurilor de firme de investiții pe bază consolidată și supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup</b>		<i>Secțiunea 1</i> <i>Supravegherea grupurilor de firme de investiții pe bază consolidată și supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup</i>	
467.	Art. 46	<b>Stabilirea supraveghetorului grupului</b>			
468.	Art. 46	Statele membre se asigură că, atunci când un grup de firme de investiții este condus de o firmă de investiții-	Art. 57	Supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1)	mamă din Uniune, supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup se exercită de către autoritatea competentă a respectivei firme de investiții-mamă din Uniune.	Art. 57 Lit. a)	nivel de grup se exercită de către A.S.F. în următoarele situații:  în situația în care o S.S.I.F. deține calitatea de firmă de investiții-mamă din Uniune care conduce un grup de firme de investiții;	
469.	Art. 46 Alin. (2)	Statele membre se asigură că, atunci când întreprinderea-mamă a unei firme de investiții este o societate de investiții holding-mamă din Uniune sau o societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune, supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup se exercită de către autoritatea competentă a firmei de investiții respective.	Art. 57 Lit. b)	în situația în care societatea-mamă a unei S.S.I.F. este o societate de investiții holding-mamă din Uniune sau o societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune;	
470.	Art. 46 Alin. (3)	Statele membre se asigură că, atunci când două sau mai multe firme de investiții autorizate în două sau mai multe state membre au aceeași societate de investiții holding-mamă din Uniune sau aceeași societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune, supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup se exercită de către autoritatea competentă a firmei de investiții autorizate din statul membru în care este stabilită societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă.	Art. 57 Lit. c)	în situația în care două sau mai multe firme de investiții autorizate în două sau mai multe state membre au aceeași societate de investiții holding-mamă din Uniune sau aceeași societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune, cu condiția ca societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă să fie stabilită pe teritoriul României;	
471.	Art. 46 Alin. (4)	Statele membre se asigură că, atunci când întreprinderile-mamă a două sau mai multe firme de investiții autorizate în două sau mai multe state membre cuprind mai multe societăți de investiții holding sau societăți financiare holding mixte ale căror sedii centrale se află în state membre diferite, iar	Art. 57 Lit. d)	în cazul în care societățile-mamă a două sau mai multe firme de investiții autorizate în două sau mai multe state membre cuprind mai multe societăți de investiții holding sau societăți financiare holding mixte ale căror sedii centrale se află în state membre diferite, inclusiv România, iar în fiecare	

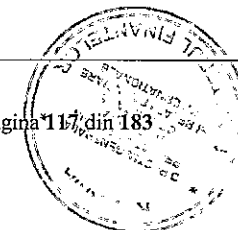
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		În fiecare dintre aceste state există o firmă de investiții, supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup se exercită de către autoritatea competentă a firmei de investiții cu cel mai mare total al bilanțului.		dintre aceste state există o firmă de investiții, cu condiția ca S.S.I.F. să aibă cel mai mare total al activului bilanțier;	
472.	Art. 46 Alin. (5)	Statele membre se asigură că, atunci când două sau mai multe firme de investiții autorizate în Uniune au aceeași societate de investiții holding-mamă din Uniune sau aceeași societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune și niciuna dintre aceste firme de investiții nu a fost autorizată în statul membru în care a fost înființată societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă, supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup se exercită de către autoritatea competentă a firmei de investiții cu cel mai mare total al bilanțului.	Art. 57 Lit. e)	În situația în care două sau mai multe firme de investiții autorizate în Uniune au aceeași societate de investiții holding-mamă din Uniune sau aceeași societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune și niciuna dintre aceste firme de investiții nu a fost autorizată în statul membru în care a fost înființată societatea de investiții holding sau societatea financiară holding mixtă, cu condiția ca S.S.I.F. să aibă cel mai mare total al activului bilanțier.	
473.	Art. 46 Alin. (6)	Autoritățile competente pot, de comun acord, să renunțe la criteriile menționate la alineatele (3), (4) și (5) atunci când aplicarea acestora nu ar fi adecvată pentru o supraveghere eficientă pe bază consolidată sau o supraveghere eficientă a conformării cu testul capitalului la nivel de grup, având în vedere firmele de investiții respective și importanța activităților lor în statele membre relevante, și să desemneze o altă autoritate competentă să efectueze supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup. În astfel de cazuri, înainte de a adopta o astfel de decizie, autoritățile competente oferă societății de investiții holding-mamă din Uniune, societății financiare holding mixte-mamă	Art. 58 Alin. (1)	A.S.F., împreună cu celelalte autorități competente, pot, de comun acord, să renunțe la criteriile prevăzute la art. 57 lit. c)-e) atunci când aplicarea acestora nu ar fi adecvată pentru o supraveghere eficientă pe bază consolidată sau o supraveghere eficientă a conformării cu testul capitalului la nivel de grup, având în vedere firmele de investiții respective și importanța activităților lor în statele membre relevante, și să desemneze o altă autoritate competentă să efectueze supravegherea pe bază consolidată sau supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup.	



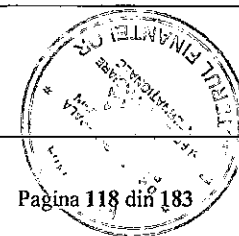
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		din Uniune sau firmei de investiții cu cel mai mare total al bilanțului, după caz, ocazia de a-și exprima opinia cu privire la decizia pe care intenționează să o adopte. Autoritățile competente notifică Comisiei și ABE orice astfel de decizie.	Art. 58 Alin. (2)  Art. 58 Alin. (3)	În situația prevăzută la alin. (1), înainte de a adopta o astfel de decizie, A.S.F. împreună cu celelalte autorități competente oferă societății de investiții holding-mamă din Uniune, societății financiare holding mixte-mamă din Uniune sau firmei de investiții cu cel mai mare total al activului bilanțier, după caz, ocazia de a-și exprima opinia cu privire la decizia pe care intenționează să o adopte.  A.S.F. împreună cu celelalte autorități competente notifică Comisiei Europene și ABE orice decizie adoptată conform prevederilor alin. (1).	
474.	Art. 47	<b>Cerințe de informare în situații de urgență</b>			
475.	Art. 47	Atunci când survine o situație de urgență, inclusiv o situație astfel cum este prezentată la articolul 18 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau o situație în care se manifestă evoluții negative ale piețelor, care ar putea pune în pericol lichiditatea pieței și stabilitatea sistemului financiar din oricare dintre statele membre în care au fost autorizate entități ale unui grup de firme de investiții, supraveghetorul grupului, stabilit în conformitate cu articolul 46 din prezenta directivă, avertizează ABE, CERS și autoritățile competente relevante, cât mai curând posibil, în conformitate cu capitolul I secțiunea 2 din prezentul titlu, și comunică toate informațiile esențiale pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin acestora.	Art. 59	Atunci când survine o situație de urgență, inclusiv o situație astfel cum este prevăzută la art. 18 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau o situație în care se manifestă evoluții negative ale piețelor, care ar putea pune în pericol lichiditatea pieței și stabilitatea sistemului financiar din oricare dintre statele membre în care au fost autorizate entități ale unui grup de firme de investiții, A.S.F., în situația în care este supraveghetor al grupului, stabilit în conformitate cu art. 57 și 58, avertizează ABE, CERS și autoritățile competente relevante, cât mai curând posibil, în conformitate cu prevederile capitolului I secțiunea a 2-a din prezentul titlu, și comunică toate informațiile esențiale pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin acestora.	<u>Regulamentul (UE) nr. 1093/2010</u> <b>Art. 18</b> <b>Măsuri în situații de urgență</b> <i>(1) În cazul unor evoluții negative care pot periclita grav buna funcționare și integritatea piețelor financiare sau stabilitatea, în totalitate sau în parte, a sistemului financiar din Uniune, Autoritatea facilitează în mod activ și, atunci când consideră că este necesar, coordonează eventualele măsuri luate de către autoritățile naționale de supraveghere competente relevante.</i> <i>Pentru a putea îndeplini respectivul rol de facilitare și coordonare, Autoritatea</i>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<i>este informată pe deplin cu privire la eventualele evoluții relevante și este invitată să participe în calitate de observator la eventualele reuniuni relevante ale autorităților naționale de supraveghere competente. (...)</i>
476.	Art. 48	<b>Colegiile de supraveghetori</b>			
477.	Art. 48 Alin. (1)	Statele membre se asigură că supraveghetorul grupului stabilit în conformitate cu articolul 46 din prezenta directivă poate, dacă este cazul, să instituie colegii de supraveghetori pentru a facilita îndeplinirea sarcinilor menționate la prezentul articol și pentru a asigura coordonarea și cooperarea cu autoritățile de supraveghere relevante din țările terțe, în special în cazul în care acest lucru este necesar în scopul aplicării articolului 23 alineatul (1) primul paragraf litera (c) și articolului 23 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 pentru a face schimburi de informații relevante privind modelul de marjă cu autoritățile de supraveghere ale contrapărților centrale calificate (CPCC) și pentru a actualiza aceste informații.	Art. 60 Alin. (1)	A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului stabilit conform prevederilor 57 și 58, poate, dacă este cazul, să instituie colegii de supraveghetori pentru a facilita îndeplinirea sarcinilor prevăzute în prezentul articol și pentru a asigura coordonarea și cooperarea cu autoritățile de supraveghere relevante din țările terțe, în special în cazul în care acest lucru este necesar în scopul aplicării prevederilor art. 23 alin. (1) primul paragraf lit. c) și ale art. 23 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033 pentru a face schimburi de informații relevante privind modelul de marjă cu autoritățile de supraveghere ale contrapărților centrale calificate (CPCC) și pentru a actualiza aceste informații.	RTS
478.	Art. 48 Alin. (2)	Colegiile de supraveghetori elaborează un cadru care să le permită supraveghetorului grupului, ABE și celorlalte autorități competente să îndeplinească următoarele sarcini:	Art. 60 Alin. (2)	Colegiile de supraveghetori elaborează un cadru care să permită A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului, ABE și celorlalte autorități competente să îndeplinească următoarele sarcini:	
479.	Art. 48 Alin. (2)	sarcinile menționate la articolul 47;	Art. 60 Alin. (2) Lit. a)	sarcinile prevăzute la art. 59;	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. a)				
480.	Art. 48 Alin. (2) Lit. b)	coordonarea cererilor de informații în cazul în care acest lucru este necesar pentru facilitarea supravegherii pe bază consolidată, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	Art. 60 Alin. (2) Lit. b)	coordonarea cererilor de informații în cazul în care acest lucru este necesar pentru facilitarea supravegherii pe bază consolidată, în conformitate cu prevederile art. 7 din Regulamentul (UE) 2019/2033;	
481.	Art. 48 Alin. (2) Lit. c)	coordonarea cererilor de informații, în cazul în care mai multe autorități competente ale firmelor de investiții care fac parte din același grup trebuie să solicite fie autorității competente a statului membru de origine al unui membru compensator, fie autorității competente a CPCC-ului informații privind modelul de marjă și parametrii utilizați pentru calcularea cerinței de marjă a firmelor de investiții relevante;	Art. 60 Alin. (2) Lit. c)	coordonarea cererilor de informații, în cazul în care mai multe autorități competente ale firmelor de investiții care fac parte din același grup trebuie să solicite fie autorității competente a statului membru de origine al unui membru compensator, fie autorității competente a CPCC informații privind modelul de marjă și parametrii utilizați pentru calcularea cerinței de marjă a firmelor de investiții relevante;	
482.	Art. 48 Alin. (2) Lit. d)	schimbul de informații între toate autoritățile competente și schimbul de informații cu ABE, în conformitate cu articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, și cu ESMA, în conformitate cu articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010;	Art. 60 Alin. (2) Lit. d)	schimbul de informații între toate autoritățile competente și schimbul de informații cu ABE, în conformitate cu prevederile art. 21 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, și cu AEVMP, în conformitate cu prevederile art. 21 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010;	
483.	Art. 48 Alin. (2) Lit. e)	ajungerea la un acord între autoritățile competente referitor la delegarea voluntară a sarcinilor și a responsabilităților, după caz;	Art. 60 Alin. (2) Lit. e)	ajungerea la un acord între autoritățile competente referitor la delegarea voluntară a sarcinilor și a responsabilităților, după caz;	
484.	Art. 48 Alin. (2)	sporirea eficienței supravegherii prin evitarea pe cât posibil a dublării inutile a cerințelor de supraveghere.	Art. 60 Alin. (2) Lit. f)	sporirea eficienței supravegherii prin evitarea pe cât posibil a dublării inutile a cerințelor de supraveghere.	

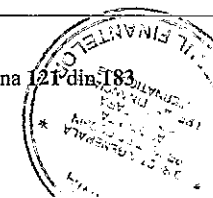


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Lit. f)				
485.	Art. 48 Alin. (3)	După caz, colegiile de supraveghetori pot fi instituite, de asemenea, atunci când filialele unui grup de firme de investiții aflat sub conducerea unei firme de investiții din Uniune, a unei societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau a unei societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune sunt situate într-o țară terță.	Art. 60 Alin. (3)	După caz, colegiile de supraveghetori pot fi instituite, de asemenea, atunci când filialele unui grup de firme de investiții aflat sub conducerea unei firme de investiții din Uniune, a unei societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau a unei societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune sunt situate într-o țară terță.	
486.	Art. 48 Alin. (4)	ABE participă, în conformitate cu articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, la reuniunile colegiilor de supraveghetori.			Nu necesită transpunere.
487.	Art. 48 Alin. (5)	Următoarele autorități fac parte din colegiul de supraveghetori:	Art. 60 Alin. (4)	Următoarele autorități fac parte din colegiul de supraveghetori:	
488.	Art. 48 Alin. (5) Lit. a)	autoritățile competente responsabile cu supravegherea filialelor unui grup de firme de investiții aflat sub conducerea unei firme de investiții din Uniune, a unei societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau a unei societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune;	Art. 60 Alin. (4) Lit. a)	autoritățile competente responsabile cu supravegherea filialelor unui grup de firme de investiții aflat sub conducerea unei firme de investiții din Uniune, a unei societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau a unei societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune;	
489.	Art. 48 Alin. (5) Lit. b)	după caz, autoritățile de supraveghere din țări terțe, sub rezerva unor cerințe de confidențialitate care să fie echivalente, în opinia tuturor autorităților competente, cu cerințele stabilite în capitolul 1 secțiunea 2 din prezentul titlu.	Art. 60 Alin. (4) Lit. b)	după caz, autoritățile de supraveghere din țări terțe, sub rezerva unor cerințe de confidențialitate care să fie echivalente, în opinia tuturor autorităților competente, cu cerințele prevăzute în capitolul I secțiunea 2 din prezentul titlu.	
490.	Art. 48	Supraveghetorul grupului stabilit în temeiul articolului 46 prezidează reuniunile colegiului de supraveghetori și adoptă decizii. În prealabil,	Art. 61 Alin. (1)	A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului stabilit conform prevederilor art. 57 și 58,	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (6) Para 1	supraveghetorul grupului le transmite tuturor membrilor colegiului de supraveghetori toate informațiile legate de organizarea unor astfel de reuniuni, de principalele subiecte care urmează să fie discutate, precum și de activitățile care urmează să fie examinate. Supraveghetorul grupului îi informează, de asemenea, pe deplin și în timp util, pe toți membrii colegiului de supraveghetori în legătură cu deciziile adoptate în cadrul acestor reuniuni și cu acțiunile întreprinse.	Art. 61 Alin. (2)  Art. 61 Alin. (3)	prezidează reuniunile colegiului de supraveghetori și adoptă decizii.  În prealabil, A.S.F. transmite tuturor membrilor colegiului de supraveghetori toate informațiile legate de organizarea reuniunilor prevăzute la alin. (1), de principalele subiecte care urmează să fie discutate, precum și de activitățile care urmează să fie examinate.  A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului, îi informează, de asemenea, în timp util, pe toți membrii colegiului de supraveghetori în legătură cu toate deciziile adoptate în cadrul reuniunilor colegiului de supraveghetori și cu toate acțiunile întreprinse.	
491.	Art. 48 Alin. (6) Para 2	În momentul adoptării deciziilor, supraveghetorul grupului ține seama de relevanța activității de supraveghere care urmează să fie planificată sau coordonată de către autoritățile menționate la alineatul (5).	Art. 61 Alin. (4)	În momentul adoptării deciziilor, A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului, ține seama de relevanța activității de supraveghere care urmează să fie planificată sau coordonată de către autoritățile prevăzute la art. 60 alin. (4).	
492.	Art. 48 Alin. (6) Para 3	Înființarea și funcționarea colegiilor de supraveghetori este formalizată prin acorduri scrise.	Art. 61 Alin. (5)	Înființarea și funcționarea colegiilor de supraveghetori este formalizată prin acorduri scrise.	
493.	Art. 48	În cazul în care nu este de acord cu o decizie adoptată de supraveghetorul grupului în ceea ce privește	Art. 61	În cazul în care nu este de acord cu o decizie adoptată de A.S.F., în calitate de supraveghetor al	



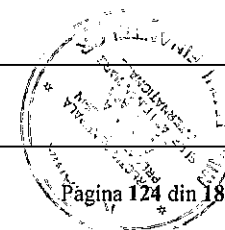
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (7) Para 1	funcționarea colegiilor de supraveghetori, oricare dintre autoritățile competente vizate poate sesiza ABE și îi poate solicita asistența în conformitate cu articolul 19 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.	Alin. (6)	grupului, în ceea ce privește funcționarea colegiilor de supraveghetori, oricare dintre autoritățile competente vizate poate sesiza ABE și îi poate solicita asistența în conformitate cu prevederile art. 19 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.	
494.	Art. 48 Alin. (7) Para 2	În conformitate cu articolul 19 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, ABE poate de asemenea să acorde asistență, din proprie inițiativă, autorităților competente în cazul unui dezacord în legătură cu funcționarea colegiilor de supraveghetori menționat la prezentul articol.	Art. 61 Alin. (7)	În conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, la inițiativa ABE, autoritățile competente pot beneficia de asistența ABE în cazul unui dezacord în legătură cu funcționarea colegiilor de supraveghetori prevăzut la prezentul articol.	
495.	Art. 48 Alin. (8) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza condițiile în care colegiile de supraveghetori își exercită sarcinile menționate la alineatul (1).			Nu necesită transpunere.
496.	Art. 48 Alin. (8) Para 2	ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
497.	Art. 48 Alin. (8) Para 3	Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
498.	Art. 49	Cerințe în materie de cooperare			
499.	Art. 49 Alin. (1)	Statele membre se asigură că supraveghetorul grupului și autoritățile competente menționate la articolul 48 alineatul (5) își comunică reciproc toate informațiile relevante necesare, inclusiv:	Art. 62 Alin. (1)	A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului, și autoritățile competente prevăzute la art. 60 alin. (4) își comunică reciproc toate informațiile relevante necesare, inclusiv:	
500.	Art. 49 Alin. (1) Lit. a)	identificarea structurii juridice și de guvernanță a grupului de firme de investiții, inclusiv a structurii sale organizatorice, acoperind toate entitățile reglementate și nereglementate, filialele nereglementate și întreprinderile-mamă, precum și a autorităților competente ale entităților reglementate din cadrul grupului de firme de investiții;	Art. 62 Alin. (1) Lit. a)	identificarea structurii juridice și de guvernanță a grupului de firme de investiții, inclusiv a structurii sale organizatorice, acoperind toate entitățile reglementate și nereglementate, filialele nereglementate și întreprinderile-mamă, precum și a autorităților competente ale entităților reglementate din cadrul grupului de firme de investiții;	
501.	Art. 49 Alin. (1) Lit. b)	procedurile de colectare de informații de la firmele de investiții dintr-un grup de firme de investiții și de verificare a acestor informații;	Art. 62 Alin. (1) Lit. b)	procedurile de colectare de informații de la firmele de investiții dintr-un grup de firme de investiții și de verificare a acestor informații;	
502.	Art. 49 Alin. (1) Lit. c)	eventualele evoluții negative înregistrate de firmele de investiții sau de alte entități dintr-un grup de firme de investiții, care ar putea afecta grav firmele de investiții;	Art. 62 Alin. (1) Lit. c)	eventualele evoluții negative înregistrate de firmele de investiții sau de alte entități dintr-un grup de firme de investiții, care ar putea afecta grav firmele de investiții;	
503.	Art. 49 Alin. (1) Lit. d)	eventualele sancțiuni semnificative și măsuri excepționale luate de autoritățile competente în conformitate cu dispozițiile de drept intern care transpun prezenta directivă;	Art. 62 Alin. (1) Lit. d)	eventualele sancțiuni majore și măsuri excepționale luate de autoritățile competente în conformitate cu dispozițiile de drept intern care transpun în legislația statelor membre prevederile Directivei 2019/2034/UE;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
504.	Art. 49 Alin. (1) Lit. e)	impunerea unei cerințe de fonduri proprii specifice în temeiul articolului 39 din prezenta directivă.	Art. 62 Alin. (1) Lit. e)	impunerea unei cerințe de fonduri proprii specifice în temeiul dispozițiilor de drept intern care transpun în legislația statelor membre prevederile art. 39 din Directiva 2019/2034/UE.	
505.	Art. 49 Alin. (2) Para 1	Autoritățile competente și supraveghetorul grupului pot sesiza ABE, în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, atunci când unele informații relevante au fost comunicate în conformitate cu alineatul (1) cu întârzieri nejustificate sau atunci când o cerere de cooperare care vizează în special schimbul de informații relevante a fost respinsă sau atunci când unei astfel de cereri nu i s-a dat curs într-un interval de timp rezonabil.	Art. 62 Alin. (2)	A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului sau în calitate de autoritate competentă pentru o S.S.I.F. din grup, poate sesiza ABE, în conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, atunci când unele informații relevante au fost comunicate în conformitate cu prevederile alin. (1) cu întârzieri nejustificate sau atunci când o cerere de cooperare care vizează în special schimbul de informații relevante a fost respinsă sau atunci când unei astfel de cereri nu i s-a dat curs într-un interval de timp rezonabil.	
506.	Art. 49 Alin. (2) Para 2	ABE poate, în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și din proprie inițiativă, să acorde autorităților competente asistență în vederea dezvoltării unor practici de cooperare consecutive.			Nu necesită transpunere.
507.	Art. 49 Alin. (3)	Statele membre se asigură că, înainte de a adopta o decizie care poate fi importantă pentru sarcinile de supraveghere ale altor autorități competente, autoritățile competente se consultă reciproc cu privire la:	Art. 63 Alin. (1)	Înainte de adoptarea unei decizii care poate fi importantă pentru sarcinile de supraveghere ale altor autorități competente, A.S.F., în calitate de autoritate competentă, se consultă cu celelalte autorități competente cu privire la:	
508.	Art. 49	modificările structurii acționariatului, organizatorice sau de conducere a firmelor de investiții din cadrul	Art. 63 Alin. (1)	modificările structurii acționariatului, organizatorice sau de conducere a firmelor de investiții din cadrul unui grup de firme de	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (3) Lit. a)	unui grup de firme de investiții, care necesită aprobarea sau autorizarea autorităților competente;	Lit. a)	investiții, care necesită aprobarea sau autorizarea autorităților competente;	
509.	Art. 49 Alin. (3) Lit. b)	sancțiunile semnificative impuse firmelor de investiții de către autoritățile competente sau orice alte măsuri excepționale luate de autoritățile respective; și	Art. 63 Alin. (1) Lit. b)	sancțiunile majore impuse firmelor de investiții de către autoritățile competente sau orice alte măsuri excepționale luate de autoritățile respective; și	
510.	Art. 49 Alin. (3) Lit. c)	cerințele specifice de fonduri proprii impuse în conformitate cu articolul 39.	Art. 63 Alin. (1) Lit. c)	cerințele specifice de fonduri proprii impuse conform art. 49.	
511.	Art. 49 Alin. (4)	Supraveghetorul grupului este consultat atunci când urmează să fie impuse sancțiuni semnificative sau urmează să fie aplicate orice alte măsuri excepționale de către autoritățile competente, astfel cum se menționează la alineatul (3) litera (b).	Art. 63 Alin. (2)	A.S.F., în calitate de supraveghetor al grupului, este consultată atunci când urmează să fie impuse sancțiuni majore sau urmează să fie aplicate orice alte măsuri excepționale de către autoritățile competente, astfel cum este prevăzut la alin. (1) lit. b).	
512.	Art. 49 Alin. (5)	Prin derogare de la alineatul (3), o autoritate competentă nu este obligată să consulte alte autorități competente în situații de urgență sau atunci când o astfel de consultare ar putea pune în pericol eficacitatea deciziilor sale, caz în care autoritatea competentă informează fără întârziere celelalte autorități competente în cauză cu privire la decizia de a nu le consulta.	Art. 63 Alin. (3)	Prin excepție de la prevederile alin. (1), A.S.F., în calitate de autoritate competentă, nu este obligată să consulte alte autorități competente în situații de urgență sau atunci când o astfel de consultare ar putea pune în pericol eficacitatea deciziilor sale, caz în care A.S.F. informează fără întârziere celelalte autorități competente în cauză cu privire la decizia de a nu le consulta.	
513.	Art. 50	<b>Verificarea informațiilor referitoare la entitățile aflate în alte state membre</b>			





Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
514.	Art. 50 Alin. (1)	Statele membre se asigură că, atunci când o autoritate competentă dintr-un stat membru trebuie să verifice informațiile privind firmele de investiții, societățile de investiții holding, societățile financiare holding mixte, instituțiile financiare, întreprinderile prestatoare de servicii auxiliare, societățile holding cu activitate mixtă sau filialele acestora care se află într-un alt stat membru, inclusiv filialele care sunt societăți de asigurare, și adresează o solicitare în acest sens, autoritățile competente relevante din acest alt stat membru efectuează această verificare în conformitate cu alineatul (2).	Art. 64 Alin. (1)  Art. 65 Alin. (1)	În situația în care o autoritate competentă dintr-un stat membru trebuie să verifice informațiile privind firmele de investiții/S.S.I.F., societățile de investiții holding, societățile financiare holding mixte, instituțiile financiare, întreprinderile prestatoare de servicii auxiliare, societățile holding cu activitate mixtă sau filialele acestora care se află pe teritoriul României, inclusiv filialele care sunt societăți de asigurare, și adresează o solicitare în acest sens, A.S.F. efectuează această verificare în conformitate cu prevederile alin. (2).  În situația în care A.S.F. trebuie să verifice informațiile privind firmele de investiții/S.S.I.F., societățile de investiții holding, societățile financiare holding mixte, instituțiile financiare, întreprinderile prestatoare de servicii auxiliare, societățile holding cu activitate mixtă sau filialele acestora care se află într-un alt stat membru, inclusiv filialele care sunt societăți de asigurare, aceasta adresează o solicitare în acest sens autorităților competente relevante din statul membru respectiv.	
515.	Art. 50 Alin. (2) Para 1	Autoritățile competente care au primit o cerere în temeiul alineatului (1) iau una dintre următoarele măsuri:	Art. 64 Alin. (2)	Ulterior primirii unei cereri conform prevederilor alin. (1), A.S.F. ia una dintre următoarele măsuri:	
516.	Art. 50	efectuează verificarea ele însele, în limitele competențelor lor;	Art. 64	efectuează ea însăși verificarea, în limitele competențelor sale;	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (2) Lit. a)		Alin. (2) Lit. a)		
517.	Art. 50 Alin. (2) Para 1 Lit. b)	acordă autorităților competente care au făcut cererea permisiunea să efectueze verificarea;	Art. 64 Alin. (2) Lit. b)  Art. 65 Alin. (2) lit. b)	acordă autorității competente care a făcut cererea permisiunea să efectueze verificarea;  Ca urmare a măsurilor luate de autoritatea competentă relevantă căreia A.S.F. i-a adresat solicitarea conform prevederilor alin. (1), A.S.F. poate: b) efectua ea însăși verificarea; ori	
518.	Art. 50 Alin. (2) Para 1 Lit. c)	solicită unui auditor sau unui expert să efectueze verificarea în mod imparțial și să raporteze rezultatele cu promptitudine.	Art. 64 Alin. (2) Lit. c)	solicită unui auditor sau unui expert să efectueze verificarea în mod imparțial și să raporteze rezultatele cu promptitudine.	
519.	Art. 50 Alin. (2) Para 2	În sensul literelor (a) și (c), autoritățile competente care au formulat cererea pot participa la verificare.	Art. 64 Alin. (3)  Art. 65 Alin. (2)	În scopul lit. a) și c), autoritatea competentă care a formulat cererea poate participa la verificare.  Ca urmare a măsurilor luate de autoritatea competentă relevantă căreia A.S.F. i-a adresat solicitarea conform prevederilor alin. (1), A.S.F. poate:	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			lit. a), c)	a) participa la verificarea efectuată de autoritatea competentă relevantă; sau c) participa la verificarea efectuată de un auditor sau de un expert.	
520.		<b>Secțiunea 2</b> <b>Societăți de investiții holding, societăți financiare holding mixte și societăți holding cu activitate mixtă</b>		<i>Secțiunea a 2-a</i> <i>Societăți de investiții holding, societăți financiare holding mixte și societăți holding cu activitate mixtă</i>	
521.	Art. 51	<b>Includerea societăților holding în supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup</b>			
522.	Art. 51	Statele membre se asigură că societățile de investiții holding și societățile financiare holding mixte sunt incluse în supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup.	Art. 66	Societățile de investiții holding și societățile financiare holding mixte sunt incluse în supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup.	
523.	Art. 52	<b>Calificarea directorilor</b>			
524.	Art. 52	Statele membre cer ca membrii organului de conducere al unei societăți de investiții holding sau al unei societăți financiare holding mixte să aibă o reputație suficient de bună și cunoștințele, competențele și experiența necesară pentru a exercita în mod eficace aceste atribuții, având în vedere rolul specific al unei societăți de investiții holding sau al unei societăți financiare holding mixte.	Art. 67	Membrii organului de conducere al unei societăți de investiții holding sau al unei societăți financiare holding mixte trebuie să aibă o bună reputație, precum și cunoștințele, competențele și experiența necesare pentru a exercita în mod eficace aceste atribuții, având în vedere rolul specific al unei societăți de investiții holding sau al unei societăți financiare holding mixte.	
525.	Art. 53	<b>Societăți holding cu activitate mixtă</b>			
526.	Art. 53	Statele membre adoptă dispoziții care prevăd că, în cazul în care întreprinderea-mamă a unei firme de investiții este o societate holding cu activitate mixtă,	Art. 68 Alin. (1)	În situația în care societatea-mamă a unei S.S.I.F. este o societate holding cu activitate mixtă, A.S.F. poate:	

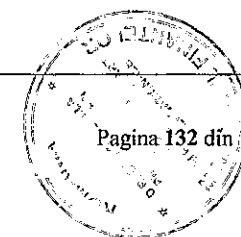
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1)	autoritățile competente responsabile de supravegherea firmei de investiții:			
527.	Art. 53 Alin. (1) Lit. a)	pot cere ca societatea holding cu activitate mixtă să le furnizeze orice informație care ar putea fi relevantă pentru supravegherea firmei de investiții respective;	Art. 68 Alin. (1) Lit. a)	solicita societății holding cu activitate mixtă să furnizeze orice informație care ar putea fi relevantă pentru supravegherea S.S.I.F. respective;	
528.	Art. 53 Alin. (1) Lit. b)	pot supraveghea tranzacții între firma de investiții și societatea holding cu activitate mixtă și filialele acesteia din urmă și pot impune ca firma de investiții să dispună de procese adecvate de gestionare a riscurilor și de mecanisme de control intern adecvate, inclusiv de proceduri riguroase de raportare și de contabilitate, în vederea identificării, măsurării, monitorizării și controlării tranzacțiilor respective.	Art. 68 Alin. (1) Lit. b)	supraveghea tranzacții între S.S.I.F. și societatea holding cu activitate mixtă și filialele acesteia din urmă și poate impune ca S.S.I.F. să dispună de procese adecvate de administrare a riscurilor și de mecanisme de control intern adecvate, inclusiv de proceduri riguroase de raportare și de contabilitate, în vederea identificării, măsurării, monitorizării și controlării tranzacțiilor respective.	
529.	Art. 53 Alin. (2)	Statele membre adoptă dispoziții care prevăd că autoritățile lor competente pot efectua sau au efectuat ele însele sau prin inspectori externi verificări la fața locului pentru a verifica informațiile primite de la societățile holding cu activitate mixtă și de la filialele acestora.	Art. 68 Alin. (2)	A.S.F. poate efectua prin personal propriu sau poate dispune efectuarea, prin experți externi, de verificări la fața locului pentru a verifica informațiile primite de la societățile holding cu activitate mixtă și de la filialele acestora.	Textul directivei prevede adoptarea de dispoziții conform cărora AC au competența de a efectua sau de a dispune efectuarea prin inspectori externi de verificări la fața locului în legătură cu informațiile primite de la societățile holding cu activitate mixtă și de la filialele acestora. Eroare de traducere în varianta în română a directivei. <i>EN: 2. Member States shall provide that their competent authorities may carry out, or have carried out by external inspectors, on-the-spot inspections to verify the information received from</i>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><i>mixed-activity holding companies and their subsidiaries.</i></p> <p><i>FR: 2. Les États membres prévoient que leurs autorités compétentes peuvent procéder, ou faire procéder par des inspecteurs externes, à la vérification sur place des informations reçues des compagnies holding mixtes et de leurs filiales.</i></p>
530.	Art. 54	<b>Sanțiuni</b>			
531.	Art. 54	În conformitate cu capitolul 2 secțiunea 3 din prezentul titlu, statele membre se asigură că se pot impune societăților de investiții holding, societăților financiare holding mixte și societăților holding cu activitate mixtă, sau managerilor responsabili ai acestora, sancțiuni administrative sau alte măsuri administrative menite să pună capăt sau să combată încălcările actelor cu putere de lege și ale actelor administrative de transpunere a prezentului capitol.	Art. 74	În conformitate cu prevederile prezentului capitol, A.S.F. poate impune societăților de investiții holding, societăților financiare holding mixte și societăților holding cu activitate mixtă sau membrilor organului de conducere ale acestora sancțiunile sau măsurile administrative prevăzute la art. 72 alin. (2), alin. (3) lit. a) și alin. (4) lit. b) și c) pentru nerespectarea prevederilor art. 67, 68 alin. (1) și 69 alin. (5).	
532.	Art. 55	<b>Evaluarea supravegherii exercitate de țări terțe și alte tehnici de supraveghere</b>			
533.	Art. 55 Alin. (1)	Statele membre se asigură că, în cazul în care două sau mai multe firme de investiții care sunt filiale ale aceleiași întreprinderi-mamă, al cărei sediu central se află într-o țară terță, nu fac obiectul unei supravegheri eficiente la nivel de grup, autoritatea competentă evaluează dacă firmele de investiții sunt supuse, de către autoritatea de supraveghere din țara terță, unei supravegheri echivalente cu supravegherea stabilită în	Art. 69 Alin. (1)	În situația în care două sau mai multe firme de investiții care sunt filiale ale aceleiași societăți-mamă, al cărei sediu central se află într-o țară terță, nu fac obiectul unei supravegheri eficiente la nivel de grup, A.S.F. evaluează dacă firmele de investiții sunt supuse, de către autoritatea de supraveghere din țara terță, unei supravegheri echivalente cu supravegherea stabilită în prezenta lege și în partea I din Regulamentul (UE) 2019/2033.	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		prezenta directivă și în partea I din Regulamentul (UE) 2019/2033.			
534.	Art. 55 Alin. (2)	În cazul în care evaluarea menționată la alineatul (1) din prezentul articol concluzionează că nu se aplică o astfel de supraveghere echivalentă, statele membre permit aplicarea unor tehnici de supraveghere corespunzătoare care să îndeplinească obiectivele supravegherii în conformitate cu articolul 7 sau 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033. Aceste tehnici de supraveghere sunt stabilite de către autoritatea competentă care ar fi supraveghetorul grupului dacă întreprinderea-mamă ar fi fost stabilită în Uniune, după consultarea celorlalte autorități competente implicate. Orice măsură luată în conformitate cu prezentul alineat se notifică celorlalte autorități competente implicate, ABE și Comisiei.	Art. 69 Alin. (2)  Art. 69 Alin. (3)  Art. 69 Alin. (4)	În situația în care evaluarea prevăzută la alin. (1) concluzionează că nu se aplică o astfel de supraveghere echivalentă, A.S.F. permite aplicarea unor tehnici de supraveghere corespunzătoare care să îndeplinească obiectivele supravegherii în conformitate cu prevederile art. 7 sau 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033.  Tehnicile de supraveghere prevăzute la alin. (1) sunt stabilite de A.S.F., în situația în care aceasta ar fi supraveghetorul grupului dacă societatea-mamă ar fi fost stabilită în Uniune, după consultarea celorlalte autorități competente implicate.  Orice măsură luată în conformitate cu prevederile alin. (2) și (3) se notifică celorlalte autorități competente implicate, ABE și Comisiei Europene.	
535.	Art. 55 Alin. (3)	Autoritatea competentă care ar fi supraveghetorul grupului dacă întreprinderea-mamă ar fi stabilită în Uniune poate, în special, să solicite înființarea unei societăți de investiții holding sau a unei societăți financiare holding mixte în cadrul Uniunii, precum și aplicarea articolului 7 sau 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033 respectivei societăți de investiții holding sau societății financiare holding mixte.	Art. 69 Alin. (5)	În situația în care A.S.F. este supraveghetorul grupului dacă societatea-mamă ar fi stabilită în Uniune, A.S.F. poate, în special, să solicite înființarea unei societăți de investiții holding sau a unei societăți financiare holding mixte în cadrul Uniunii, precum și aplicarea prevederilor art. 7 sau 8 din Regulamentul (UE) 2019/2033 respectivei societăți de investiții holding sau societății financiare holding mixte.	
536.	Art. 56	<b>Cooperarea cu autoritățile de supraveghere din țările terțe</b>			

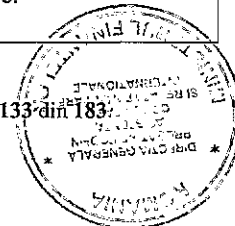
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
537.	Art. 56	Comisia poate transmite recomandări Consiliului fie la cererea unui stat membru, fie din proprie inițiativă în vederea negocierii, cu una sau mai multe țări terțe, a unor acorduri privind mijloacele de supraveghere a conformării cu testul capitalului la nivel de grup în cazul următoarelor firme de investiții:	Art. 70	A.S.F. poate solicita Comisiei Europene transmiterea de recomandări Consiliului Uniunii Europene în vederea negocierii, cu una sau mai multe țări terțe, a unor acorduri privind mijloacele de supraveghere a conformării cu testul capitalului la nivel de grup în cazul următoarelor firme de investiții:	
538.	Art. 56 Lit. a)	firmele de investiții a căror întreprindere-mamă are sediul central într-o țară terță;	Art. 70 lit. a)	firmele de investiții a căror întreprindere-mamă are sediul central într-o țară terță;	
539.	Art. 56 Lit. b)	firmele de investiții stabilite într-o țară terță a căror întreprindere-mamă are sediul central în Uniune.	Art. 70 lit. b)	firmele de investiții stabilite într-o țară terță a căror întreprindere-mamă are sediul central în Uniunea Europeană.	
540.		<b>TITLUL V PUBLICAREA INFORMAȚIILOR DE CĂTRE AUTORITĂȚILE COMPETENTE</b>		<b>TITLUL V Obligația de a informa ABE și publicarea informațiilor de către A.S.F.</b>	
541.	Art. 57	<b>Cerințe de publicare</b>			
542.	Art. 57 Alin. (1)	Autoritățile competente publică integral următoarele informații:	Art. 81 Alin. (1)	A.S.F. publică integral, pe site-ul său de internet, la o adresă electronică unică, următoarele informații:	ITS
543.	Art. 57 Alin. (1) Lit. a)	textul actelor cu putere de lege și al actelor administrative și recomandările generale adoptate în statul membru respectiv în temeiul prezentei directive;	Art. 81 Alin. (1) Lit. a)	textul actelor cu putere de lege și al actelor administrative și recomandările generale adoptate în conformitate cu prezenta lege;	
544.	Art. 57	modalitățile de exercitare a opțiunilor și drepturilor disponibile în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) 2019/2033;	Art. 81 Alin. (1)	modalitățile de exercitare a opțiunilor și drepturilor disponibile în conformitate cu Directiva	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Lit. b)		Lit. b)	2019/2034/UE și cu Regulamentul (UE) 2019/2033;	
545.	Art. 57 Alin. (1) Lit. c)	criteriile generale și metodologiile utilizate în procesul de supraveghere și de evaluare menționat la articolul 36 din prezenta directivă;	Art. 81 Alin. (1) Lit. c)	criteriile generale și metodologiile utilizate în procesul de supraveghere și de evaluare prevăzut la art. 44 și 45;	
546.	Art. 57 Alin. (1) Lit. d)	datele statistice agregate cu privire la aspectele principale ale punerii în aplicare a prezentei directive și a Regulamentului (UE) 2019/2033 în propriul stat membru, inclusiv numărul și natura măsurilor de supraveghere luate în conformitate cu articolul 39 alineatul (2) litera (a) din prezenta directivă, precum și a sancțiunilor administrative aplicate în conformitate cu articolul 18 din prezenta directivă.	Art. 81 Alin. (1) Lit. d)	datele statistice agregate cu privire la aspectele principale ale punerii în aplicare a prevederilor prezentei legi și ale Regulamentului (UE) 2019/2033 pe teritoriul României, inclusiv numărul și natura măsurilor de supraveghere luate în conformitate cu art. 49 alin. (2) lit. a), precum și a sancțiunilor aplicate în conformitate cu art. 71-73.	
547.	Art. 57 Alin. (2)	Informațiile publicate în conformitate cu alineatul (1) trebuie să fie suficient de cuprinzătoare și exacte pentru a permite efectuarea unei comparații relevante între modurile în care autoritățile competente din diferite state membre aplică alineatul (1) literele (b), (c) și (d).	Art. 81 Alin. (2)	Informațiile publicate în conformitate cu prevederile alin. (1) trebuie să fie suficient de cuprinzătoare și exacte pentru a permite efectuarea unei comparații relevante între modurile în care autoritățile competente din diferite state membre aplică prevederile art. 57 alin. (1) lit. b) - d) din Directiva 2019/2034/UE.	
548.	Art. 57 Alin. (3)	Informațiile se publică într-un format unitar și se actualizează periodic. Informațiile în cauză trebuie să fie accesibile la o adresă electronică unică.	Art. 81 Alin. (3)  Art. 81 Alin. (1)	A.S.F. actualizează periodic informațiile publicate conform prevederilor alin. (1).  A.S.F. publică integral, pe site-ul său de internet, la o adresă electronică unică, următoarele informații:	



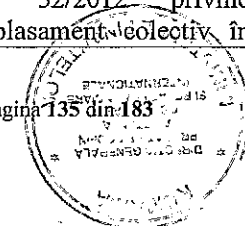


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
549.	Art. 57 Alin. (4) Para 1	ABE, în consultare cu ESMA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formatul, structura, conținutul și data publicării anuale a informațiilor enumerate la alineatul (1).			Nu necesită transpunere.
550.	Art. 57 Alin. (4) Para 2	Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			Nu necesită transpunere.
551.	Art. 57 Alin. (5)	ABE înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la alineatul (4) până la 26 iunie 2021.			Nu necesită transpunere.
552.		<b>TITLUL VI ACTE DELEGATE</b>			
553.	Art. 58	<b>Exercitarea delegării de competențe</b>			
554.	Art. 58 Alin. (1)	Competența de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condițiile prevăzute la prezentul articol.			Nu necesită transpunere.
555.	Art. 58 Alin. (2)	Competența de a adopta acte delegate menționată la articolul 3 alineatul (2), articolul 29 alineatul (4) și articolul 36 alineatul (4) se conferă Comisiei pe o perioadă de cinci ani începând cu 25 decembrie 2019.			Nu necesită transpunere.
556.	Art. 58	Delegarea de competențe menționată la articolul 3 alineatul (2), la articolul 29 alineatul (4) și la articolul			Nu necesită transpunere.



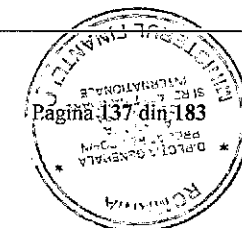
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (3)	36 alineatul (4) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în <i>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene</i> sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.			
557.	Art. 58 Alin. (4)	Înainte de adoptarea unui act delegat, Comisia consultă experții desemnați de fiecare stat membru în conformitate cu principiile prevăzute în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare.			Nu necesită transpunere.
558.	Art. 58 Alin. (5)	De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.			Nu necesită transpunere.
559.	Art. 58 Alin. (6)	Un act delegat adoptat în temeiul articolului 3 alineatul (2), al articolului 29 alineatul (4) și al articolului 36 alineatul (4) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecțiuni în termen de două luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecțiuni. Respectivul termen se prelungește cu două luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
560.		<b>TITLUL VII MODIFICĂRI ADUSE ALTOR DIRECTIVE</b>		<b>TITLUL VII Modificări și completări ale altor acte normative</b>	
561.	Art. 59	<b>Modificarea Directivei 2002/87/CE</b>			
562.	Art. 59	La articolul 2 din Directiva 2002/87/CE, punctul 7 se înlocuiește cu următorul text:	Art. 90	La articolul 2 alineatul (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 98/2006 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a societăților de asigurare și/sau de reasigurare, a societăților de servicii de investiții financiare și a societăților de administrare a investițiilor dintr-un conglomerat financiar, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1.023 din 22 decembrie 2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 152/2007, cu modificările și completările ulterioare, punctul 8 se modifică și va avea următorul cuprins:	
563.	Art. 59	„7. «norme sectoriale» înseamnă actele juridice ale Uniunii privind supravegherea prudentială a entităților reglementate, în special Regulamentele (UE) nr. 575/2013 <sup>(*)</sup> și (UE) 2019/2033 <sup>(**)</sup> ale Parlamentului European și ale Consiliului și Directivele 2009/138/CE, 2013/36/UE <sup>(**)</sup> , 2014/65/UE <sup>(**)</sup> și (UE) 2019/2034 <sup>(**)</sup> ale Parlamentului European și ale Consiliului.	Art. 90	8. <i>norme sectoriale</i> înseamnă legislația națională și legislația europeană direct aplicabilă referitoare la supravegherea prudentială a entităților reglementate, în special legislația națională care transpune Directivele 2009/138/CE, 2013/36/UE, 2014/65/UE și (UE) 2019/2034 ale Parlamentului European și ale Consiliului și Regulamentele (UE) nr. 575/2013 și (UE) 2019/2033 ale Parlamentului European și ale Consiliului.	
564.	Art. 60	<b>Modificarea Directivei 2009/65/CE</b>		Proiect de Lege pentru modificarea și completarea 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	Transpunerea va fi asigurată prin Proiectul de lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative	valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.  Modificarea se referă la înlocuirea trimiterii la prevederile privind fondurile proprii din CRR la fondurile proprii din IFR.
565.	Art. 60	La articolul 7 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2009/65/CE, subpunctul (iii) se înlocuiește cu următorul text:	Art.I pct. 1  Proiect lege pentru modificarea și completarea OUG 32/2012	Art. I. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:	
566.	Art. 60	„(iii) indiferent de suma la care se aplică cerințele respective, fondurile proprii ale societății de administrare nu pot fi niciodată mai mici decât suma stabilită la articolul 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului (*6).	Art.I pct. 1  Proiect lege pentru modificarea și	1. La articolul 8, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:  „(6) Independent de cele prevăzute la alin. (1) – (5), valoarea fondurilor proprii ale S.A.I. nu trebuie să scadă sub cea stabilită la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului.”	

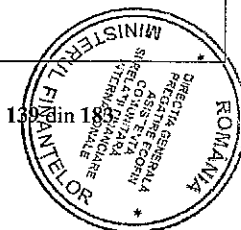
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			completarea OGU 32/2012		
567.	Art. 61	Modificarea Directivei 2011/61/UE		Proiect de Lege pentru modificarea și completarea 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 și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative	Transpunerea va fi asigurată prin Proiectul de lege pentru modificarea și completarea 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 și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.  Modificarea se referă la înlocuirea trimiterii la prevederile privind fondurile proprii din CRR la fondurile proprii din IFR.
568.	Art. 61	La articolul 9 din Directiva 2011/61/UE, alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:	Art. II Pct. 3  Proiect lege pentru modificarea și completarea	Art. II. - Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			OUG32 /2012		
569.	Art. 61	„(5) Independent de alineatul (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la articolul 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului (*).	Art. II Pct. 3  Proiect lege pentru modificarea și completarea OUG32 /2012	3. La articolul 9, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:  „(5) Independent de prevederile alin. (3), valoarea fondurilor proprii ale AFIA nu este niciodată inferioară valorii prevăzute la art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014.”	
570.	Art. 62	<b>Modificări ale Directivei 2013/36/UE</b>			
571.	Art. 62	Directiva 2013/36/UE se modifică după cum urmează:	Art. 91	Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 1.027 din 27 decembrie 2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:	
572.	Art. 62 pct. 1	Titlul se înlocuiește cu următorul text: „Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE”.			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudенțială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
573.	Art. 62 pct. 2	<p>Articolul 1 se înlocuiește cu următorul text:  <i>„Articolul 1</i>            Obiect</p> <p>Prezenta directivă stabilește norme privind:            (a) accesul la activitatea instituțiilor de credit;            (b) competențele și instrumentele pentru supravegherea prudенțială a instituțiilor de credit de către autoritățile competente;            (c) supravegherea prudенțială a instituțiilor de credit de către autoritățile competente într-o manieră coerentă cu normele stabilite în Regulamentul (UE) nr. 575/2013;            (d) cerințele de publicare pentru autoritățile competente în domeniul reglementării și supravegherii prudенțiale a instituțiilor de credit.”</p>	Art. 91 Pct. 1	<p>1. La articolul 1, alineatul (1), literele b), c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>b) competențele și instrumentele pentru supravegherea prudенțială a instituțiilor de credit;            c) supravegherea prudенțială a instituțiilor de credit într-o manieră care să corespundă cu regulile stabilite în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudенțiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările ulterioare;            d) cerințele de publicare în domeniul reglementării și supravegherii prudенțiale a instituțiilor de credit;</p>	<p>Transpunerea lit. a) nu necesită modificări ale prevederilor actuale:            Art. 1 (1)            a) condițiile de acces la activitate pentru instituțiile de credit și de desfășurare a acesteia pe teritoriul României;</p>
574.	Art. 62 pct. 3	<p>Articolul 2 se modifică după cum urmează:            (a) alineatele (2) și (3) se elimină;</p>	Art. 91 pct. 2	2. La articolul 1, alineatul (3) se abrogă.	
575.	Art. 62 pct. 3	(b) la alineatul (5), punctul 1 se elimină;	Art. 91 pct. 4	4. La articolul 1, alineatul (6) se abrogă.	
576.	Art. 62 pct. 3	<p>(c) alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text:  <i>„(6) Entitățile menționate la alineatul (5) punctele 3-24 din prezentul articol sunt tratate ca instituții financiare în sensul articolului 34 și al titlului VII capitolul 3.”</i></p>	Art. 91 pct. 3	<p>3. La articolul 1, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>(5) Nu intră sub incidența prezentei ordonanțe de urgență băncile centrale din statele membre. Alte instituții permanent excluse de la aplicarea Directivei 2013/36/UE a Parlamentului European</p>	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE, cu modificările și completările ulterioare, prevăzute la art. 2 paragraful 5 pct. 3-24 din această directivă, nu beneficiază de regimul instituțiilor de credit din alte state membre instituit potrivit prezentei ordonanțe de urgență. Pentru scopurile dispozițiilor cuprinse în cap. II din titlul III partea I, instituțiile prevăzute la art. 2 paragraful 5 din Directiva 2013/36/UE, cu excepția băncilor centrale din statele membre, sunt considerate instituții financiare.	
577.	Art. 62 pct. 4	La articolul 3 alineatul (1) se elimină punctul 4.			Prevederile art. 29 din Legea nr. 297/2004 nu mai sunt în vigoare. Prin urmare, nu sunt necesare modificări în vederea transpunerii acestor prevederi.
578.	Art. 62 pct. 5	Articolul 5 se înlocuiește cu următorul text: „Articolul 5 Coordonarea în cadrul statelor membre Statele membre în care există mai multe autorități competente pentru supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a instituțiilor financiare iau măsurile necesare pentru a organiza coordonarea între aceste autorități.”	Art. 91 pct. 15	15. La articolul 189, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:  Art. 189 - (1) Pentru a pune bazele și pentru a facilita o supraveghere eficientă la nivel național a instituțiilor de credit și a instituțiilor financiare, Banca Națională a României și Autoritatea de Supraveghere Financiară încheie acorduri scrise de coordonare și cooperare.	
579.	Art. 62 pct. 6	Se introduce următorul articol: „Articolul 8a	Art. 91 pct. 10	10. După articolul 163 <sup>1</sup> , se introduce un nou titlu, Titlul II <sup>1</sup> , cuprinzând articolele 163 <sup>2</sup> - 163 <sup>12</sup> , cu următorul cuprins:	<b>Comentariu ASF:</b> Prin prezentul proiect de lege se stabilește împărțirea competențelor între BNR și

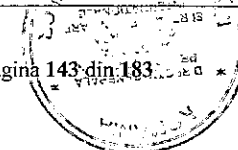


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>Cerințe specifice pentru autorizarea instituțiilor de credit menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013</p> <p>(1) Statele membre prevăd obligația întreprinderilor menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 care au obținut deja o autorizație în temeiul titlului II din Directiva 2014/65/UE de a solicita o autorizație în conformitate cu articolul 8 cel târziu la data la care are loc oricare dintre următoarele evenimente:</p> <p>(a) media activelor totale lunare, calculată pe o perioadă de 12 luni consecutive, este mai mare sau egală cu 30 de miliarde EUR; sau</p> <p>(b) media activelor totale lunare, calculată pe o perioadă de 12 luni consecutive, este mai mică de 30 de miliarde EUR și întreprinderea face parte dintr-un grup în cadrul căruia valoarea totală a activelor consolidate ale tuturor întreprinderilor din grup, care în mod individual au active a căror valoare totală este mai mică de 30 de miliarde EUR și care desfășoară oricare dintre activitățile menționate în secțiunea A punctele 3 și 6 din anexa I la Directiva 2014/65/UE, este mai mare sau egală cu 30 de miliarde EUR, ambele cuantumuluri fiind calculate ca medie pe o perioadă de 12 luni consecutive.</p>		<p>„TITLUL II<sup>1</sup></p> <p>Prevederi aplicabile instituțiilor de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013</p> <p>Art. 163<sup>2</sup> - (1) Entitățile prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 autorizate în calitate de societate de servicii de investiții financiare conform prevederilor Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, au obligația de a solicita Autorității de Supraveghere Financiară autorizarea în calitate de instituție de credit cel târziu la data la care are loc oricare dintre următoarele evenimente:</p> <p>a) media activelor totale lunare, calculată pe o perioadă de 12 luni consecutive, este mai mare sau egală cu echivalentul în lei a 30 de miliarde euro;</p> <p>b) media activelor totale lunare, calculată pe o perioadă de 12 luni consecutive, este mai mică decât echivalentul în lei a 30 de miliarde euro și entitatea face parte dintr-un grup în cadrul căruia valoarea totală a activelor consolidate ale tuturor entităților din grup, care în mod individual au active a căror valoare totală este mai mică decât echivalentul în lei a 30 de miliarde euro și care desfășoară oricare dintre activitățile prevăzute în secțiunea A pct. 3 și 6 din anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, este mai mare sau egală cu echivalentul</p>	<p>ASF în ceea ce privește autorizarea instituțiilor de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 din CRR în funcție de activitățile desfășurate (BNR – autoritatea competentă care acordă autorizația instituțiilor de credit prevăzute la lit. a), ASF – autoritatea competentă care acordă autorizația instituțiilor de credit prevăzute lit. b)). În acest context, nu este necesară trimiterea la textul de transpunere al art. 8 din CRD deoarece dispozițiile directivei sunt acoperite prin prevederile exprese, introduse prin proiect în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 (art. 44<sup>1</sup>-44<sup>9</sup> referitoare la instituțiile de credit conform noii definiții din CRR, autorizate de BNR, respectiv art. 163<sup>2</sup>-163<sup>12</sup> referitoare la instituțiile de credit conform noii definiții din CRR, autorizate de ASF).</p>



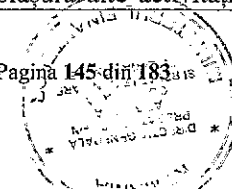
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			Art. 91 pct. 9	<p>în lei a 30 de miliarde euro, ambele cuantumuri fiind calculate ca medie pe o perioadă de 12 luni consecutive.</p> <p>9. După articolul 44 de la Capitolul III din Titlul I, Partea I, se introduce un nou capitol, Capitolul III<sup>1</sup> - Dispoziții speciale privind autorizarea de către Banca Națională a României a întreprinderilor prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ca instituții de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cuprinzând articolele 44<sup>1</sup> – 44<sup>9</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p style="text-align: center;"><b>“CAPITOLUL III</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Dispoziții speciale privind autorizarea de către Banca Națională a României a întreprinderilor prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ca instituții de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Secțiunea 1</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Autorizarea societăților de servicii de investiții financiare ca instituții de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013</b></p> <p>Art. 44<sup>1</sup> – (1) Societățile de servicii de investiții financiare autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente</p>	<p><b>Comentariu BNR:</b> Prevederile noului capitol introdus (Capitolul III<sup>1</sup>) în cuprinsul OUG nr. 99/2006 nu reprezintă în mod direct transpunere de directivă, inserarea acestui capitol fiind necesară în vederea realizării transunerii prevederilor art. 62 din Directiva (UE) nr. 2019/2034 care pot permite (fără a menționa în mod expres) instituțiilor de credit de la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 să desfășoare și activitate bancară (activitate de atragere de depozite sau de alte fonduri rambursabile de la public și acordare de credite în cont propriu). Astfel, S.S.I.F. care îndeplinesc condițiile pentru a solicita autorizarea ca instituție de credit de la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și care intenționează să desfășoare activitate bancară, indiferent de momentul la care survine intenția de a desfășura activitate bancară (respectiv la momentul atingerii pragului volumului de activitate sau ulterior acestui moment)</p>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				<p>financiare, cu modificările și completările ulterioare, care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare, și, în același timp, intenționează să desfășoare activitate bancară în România, au obligația de a solicita Băncii Naționale a României o autorizație ca instituție de credit prevăzută la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu modificările ulterioare, în conformitate cu dispozițiile prezentei secțiuni și cu reglementările în domeniu emise în aplicarea acesteia.</p>	<p>urmează să fie autorizate, în calitate de instituții de credit de la lit a), de către BNR, printr-o procedură derogatorie de la procedura de autorizare a unei instituții de credit clasice.</p>
580.	Art. 62 pct. 6	(2) Întreprinderile menționate la alineatul (1) din prezentul articol pot desfășura în continuare activitățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 până la obținerea autorizației menționate la alineatul (1) de la prezentul articol.	Art. 91 pct. 10	<p>10. După articolul 163<sup>1</sup>, se introduce un nou titlu, Titlul II<sup>1</sup>, cuprinzând articolele 163<sup>2</sup> - 163<sup>12</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>Art. 163<sup>5</sup> - Entitățile care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pot desfășura în continuare activitățile prevăzute la respectiva literă până la obținerea autorizației prevăzute la art. 44<sup>1</sup>, art. 44<sup>7</sup> sau art. 163<sup>2</sup>, după caz.</p>	
581.	Art. 62 pct. 6	(3) Prin derogare de la alineatul (1) din prezentul articol, întreprinderile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care la 24 decembrie 2019 desfășoară activități ca firme de investiții autorizate în temeiul Directivei 2014/65/UE, trebuie să solicite o		N/A	<p><b>Comentariu ASF:</b> Întrucât nu există nicio firmă de investiții la nivel național care să se încadreze în criteriile prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din CRR (astfel încât să intervină obligația de autorizare ca instituție de credit), iar termenul 27.12.2020 este</p>

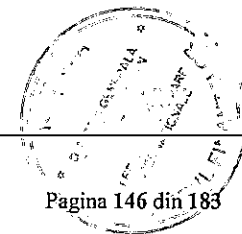


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		autorizație în conformitate cu articolul 8 din prezenta directivă până la 27 decembrie 2020.			depășit, considerăm că nu este necesară transpunerea prevederilor art. 62 pct. 6 din Directiva (UE) 2019/2034 în ceea ce privește art. 8a alin. (3) din Directiva 2013/36/UE.
582.	Art. 62 pct. 6	(4) Atunci când, după primirea informațiilor în conformitate cu articolul 95a din Directiva 2014/65/UE, autoritatea competentă stabilește că o întreprindere trebuie să fie autorizată ca instituție de credit în conformitate cu articolul 8 din prezenta directivă, aceasta informează întreprinderea și autoritatea competentă în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) punctul 26 din Directiva 2014/65/UE și preia responsabilitatea procedurii de autorizare de la data respectivei notificări.	Art. 91 pct. 10	<p>10. După articolul 163<sup>1</sup>, se introduce un nou titlu, Titlul II<sup>1</sup>, cuprinzând articolele 163<sup>2</sup> - 163<sup>12</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>Art. 163<sup>6</sup>- (1) Atunci când, în urma constatării făcute în conformitate cu prevederile art. 275<sup>1</sup> din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară stabilește că o entitate trebuie să fie autorizată ca instituție de credit în conformitate cu prevederile art. 163<sup>2</sup>, informează entitatea respectivă cu privire la această obligație.</p> <p>(2) Entitatea notificată conform prevederilor alin. (1) comunică de îndată Autorității de Supraveghere Financiară intenția de a desfășura sau nu activități de atragere de depozite sau de alte fonduri rambursabile de la public și acordarea de credite în cont propriu.</p> <p>(3) Autoritatea de Supraveghere Financiară deține competența autorizării entității prevăzute la alin. (1) în cazul în care entitatea nu intenționează să desfășoare activități de atragere de depozite sau de alte fonduri rambursabile de la public și acordarea de credite în cont propriu. În caz contrar, sunt aplicabile în mod corespunzător dispozițiile art. 44<sup>1</sup> din prezenta ordonanță de urgență</p>	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
583.	Art. 62 pct. 6	(5) În cazuri de reautorizare, autoritatea de autorizare competentă se asigură că procesul este cât mai raționalizat posibil și că informațiile din autorizațiile existente sunt luate în considerare.	Art. 91 pct. 10	10. După articolul 163 <sup>1</sup> , se introduce un nou titlu, Titlul II <sup>1</sup> , cuprinzând articolele 163 <sup>2</sup> - 163 <sup>12</sup> , cu următorul cuprins:  Art. 163 <sup>7</sup> - În cazuri de reautorizare, Autoritatea de Supraveghere Financiară se asigură că procesul este cât mai raționalizat posibil și ia în considerare informațiile din autorizațiile existente dacă acestea își mențin valabilitatea.	
584.	Art. 62 pct. 6	(6) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza: (a) informațiile pe care întreprinderea trebuie să le furnizeze autorităților competente în cererea de autorizare, inclusiv programul de activitate prevăzut la articolul 10; (b) metodologia pentru calcularea pragurilor menționate la alineatul (1). Se delegă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf literele (a) și (b), în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 26 decembrie 2020.”			Nu necesită transpunere.
585.	Art. 62 pct. 7	La articolul 18 se introduce următoarea literă: „(aa) își utilizează autorizația exclusiv pentru a participa la activitățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și pentru o perioadă de cinci ani consecutivi media activelor	Art. 91 pct. 10	10. După articolul 163 <sup>1</sup> , se introduce un nou titlu, Titlul II <sup>1</sup> , cuprinzând articolele 163 <sup>2</sup> - 163 <sup>12</sup> , cu următorul cuprins:  Art. 163 <sup>11</sup> - Autoritatea de Supraveghere Financiară poate retrage autorizația acordată unei instituții de credit în situația în care, pentru o	<b>Comentariu ASF:</b> Potrivit proiectului de lege, ASF este autoritatea competentă cu autorizarea în calitate de instituție de credit exclusiv a entităților prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din CRR. Aceste instituții de credit nu pot desfășura alte activități în



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		sale totale este inferioară pragurilor prevăzute la articolul respectiv;”.		perioadă de 5 ani consecutivi, media activelor sale totale este inferioară pragurilor prevăzute la art. 4 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	afara celor prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 lit. b) din CRR (nu desfășoară activități bancare, prevăzute la lit. a) a aceluiași alineat din cadrul art. 4 din CRR). Prin urmare, transpunerea textului indicat nu este necesară.
586.	Art. 62 pct. 8	<p>Articolul 20 se modifică după cum urmează:</p> <p>(a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) ABE publică pe site-ul său web și actualizează, cel puțin o dată pe an, o listă cu denumirile tuturor instituțiilor de credit care au primit autorizație.”;</p> <p>(b) se adaugă următorul alineat: „(3a) Lista menționată la alineatul (2) de la prezentul articol include denumirile întreprinderilor menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și identifică respectivele instituții de credit ca atare. Lista respectivă precizează, de asemenea, orice modificări în comparație cu versiunea anterioară a listei.”</p>			Nu necesită transpunere.
587.	Art. 62 pct. 9	<p>La articolul 21b, alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text: „(5) În sensul prezentului articol:</p> <p>(a) valoarea totală a activelor din Uniune ale grupului din țara terță este suma următoarelor elemente:</p> <p>(i) valoarea totală a activelor fiecărei instituții din Uniune din cadrul grupului dintr-o țară terță, astfel cum rezultă din bilanțurile sale consolidate sau, în cazul în care bilanțul</p>	Art. 91 pct. 16	<p>16. La articolul 207<sup>4</sup>, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: “(2) Pentru scopurile prezentului articol, precum și pentru cele ale art. 207<sup>1</sup> - 207<sup>3</sup>, respectiv art. 207<sup>5</sup> - 207<sup>7</sup>:</p> <p>a) valoarea totală a activelor din Uniunea Europeană ale grupului dintr-un stat terț reprezintă suma următoarelor elemente:</p> <p>(i) valoarea totală a activelor fiecărei instituții din Uniunea Europeană din cadrul grupului dintr-un</p>	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>instituției nu este consolidat, din bilanțul său individual; și</p> <p>(ii) valoarea totală a activelor fiecărei sucursale a grupului din țara terță, autorizată în Uniune în conformitate cu prezenta directivă, cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (*8) sau cu Directiva 2014/65/UE;</p> <p>(b) termenul «instituție» include, de asemenea, firmele de investiții.</p>		<p>stat terț, astfel cum rezultă din bilanțul consolidat al acesteia sau, în cazul în care bilanțul instituției nu este consolidat, din bilanțul său individual; și</p> <p>(ii) valoarea totală a activelor fiecărei sucursale a grupului dintr-un stat terț, autorizată în Uniunea Europeană în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență, cu Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, sau cu legislația care transpune Directiva 2013/36/UE sau Directiva 2014/65/UE în alte state membre sau cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.</p> <p>b) termenul „instituție” include, de asemenea, firmele de investiții.”</p>	
588.	Art. 62 pct. 10	Titlul IV se elimină.	Art. 93 Pct. 7	<p>Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</p> <p>7. Articolul 47 se abrogă.</p>	<p>Titlul IV CRD (Capitalul inițial al firmelor de investiții) este abrogat. Art. 47 din Legea 126/2018, care asigura transpunerea acest titlu, se abrogă.</p> <p>Noile cerințe privind capitalul inițial al firmelor de investiții sunt stabilite la art. 9 IFD – art. 12 din proiectul de lege.</p>
589.	Art. 62 pct. 11	<p>La articolul 51 alineatul (1), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:</p> <p>„(1) Autoritățile competente ale unui stat membru gazdă pot solicita supraveghetorului consolidant, în cazul în care se aplică articolul 112 alineatul (1), sau autorităților competente ale statului membru de origine să considere o sucursală a unei instituții de credit ca fiind semnificativă.”</p>			<p>Nu necesită transpunere.</p> <p>Textul este transpus prin art. 210<sup>1</sup> din OUG nr. 99/2006.</p> <p>Art. 210<sup>1</sup> - (1) Banca Națională a României poate solicita autorităților competente cu supravegherea consolidată, în considerarea atribuțiilor acesteia similare celor prevăzute la art. 181 alin. (1), sau autorităților competente</p>

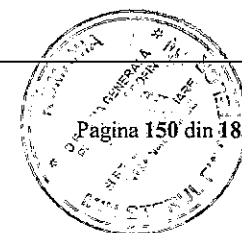


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					din statul membru de origine să considere sucursala din România a unei instituții de credit dintr-un alt stat membru ca fiind semnificativă.
590.	Art. 62 pct. 12	La articolul 53, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) Dispozițiile de la alineatul (1) nu împiedică autoritățile competente să facă schimb de informații sau să transmită informații către CERS, ABE și Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, ESMA) instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului (*9) în conformitate cu prezenta directivă, cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu <b>Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului (*10)</b> , cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010, cu articolele 31, 35 și 36 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și cu articolele 31 și 36 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, cu <b>Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului (*11)</b> și cu alte directive aplicabile instituțiilor de credit. Informațiile respective fac obiectul alineatului (1).	Art. 91 Pct. 17	17. La articolul 215, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:  Art. 215 - (1) Banca Națională a României poate să schimbe informații cu autoritățile competente din celelalte state membre și să transmită informații Comitetului European pentru Risc Sistemic, Autorității Bancare Europene, Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe, instituite prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului, potrivit prevederilor prezentei ordonanțe de urgență, ale Regulamentului (UE) nr. 575/2013, ale Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului, ale prevederilor art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010, ale prevederilor art. 31, 35 și 36 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, precum și ale prevederilor art. 31 și 36 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului, ale prevederilor Legii nr. .../2021 și ale altor acte normative aplicabile instituțiilor de credit.	
591.	Art. 62 pct. 13	La articolul 66 alineatul (1) se introduce următoarea literă: „(aa) desfășurarea a cel puțin uneia dintre activitățile menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și	Art. 91 Pct. 10	10. După articolul 163 <sup>1</sup> , se introduce un nou titlu, Titlul II <sup>1</sup> , cuprinzând articolele 163 <sup>2</sup> - 163 <sup>12</sup> , cu următorul cuprins:	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		atingerea pragului indicat la articolul respectiv fără a avea o autorizație ca instituție de credit;”.		Art. 163 <sup>12</sup> - Desfășurarea uneia dintre activitățile de tranzacționare pe cont propriu și subscriere de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm, prevăzute la pct. 3 și 6 din secțiunea A a anexei nr. 1 din Legea nr. 126/2018, conform prevederilor art. 4 alin. (1) pct.1 lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și atingerea pragului prevăzut la același articol, fără a avea o autorizație ca instituție de credit, constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoare de la un an la 5 ani.	
592.	Art. 62 pct. 14	La articolul 76 alineatul (5), al șaselea paragraf se elimină.			Transpunerea nu implică modificări ale prevederilor actuale.
593.	Art. 62 pct. 15	La articolul 86, alineatul (11) se înlocuiește cu următorul text: „(11) Autoritățile competente se asigură că instituțiile dispun de planuri de redresare privind lichiditatea care stabilesc strategii adecvate și măsuri de punere în aplicare corespunzătoare pentru a rezolva problema eventualei lipse de lichidități, inclusiv în ceea ce privește sucursalele stabilite într-un alt stat membru. Autoritățile competente se asigură că planurile respective sunt testate de instituții cel puțin o dată pe an, actualizate pe baza rezultatelor scenariilor alternative menționate la alineatul (8), raportate conducerii superioare și aprobate de aceasta, astfel încât politicile și procesele interne să poată fi ajustate în consecință. Instituțiile iau măsurile operaționale necesare în avans pentru a se asigura că			Prevederile sunt transpuse prin legislația secundară BNR, respectiv ASF. Din punct de vedere al ASF, nu sunt necesare modificări ale prevederilor în vigoare.  <u>Regulament ASF nr. 3/2014</u> <b>Art. 44.</b> - (1) S.S.I.F. trebuie să dispună de planuri de redresare privind lichiditatea, care stabilesc strategii adecvate și măsuri de punere în aplicare corespunzătoare pentru a acoperi eventuale deficite de lichiditate, inclusiv în relație cu sucursalele stabilite într-un alt stat membru.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>planurile de redresare privind lichiditatea pot fi puse în aplicare imediat. Printre aceste măsuri operaționale se numără asigurarea disponibilității imediate a garanțiilor pentru finanțare de la banca centrală. Aceasta include asigurarea disponibilității garanției în moneda unui alt stat membru, dacă este cazul, sau în moneda unei țări terțe față de care instituția are expuneri și, dacă este necesar din punct de vedere operațional, pe teritoriul unui stat membru gazdă sau al unei țări terțe față de moneda căreia are expuneri.”</p>			<p>(2) Planurile prevăzute la alin. (1) sunt testate de S.S.I.F. cel puțin o dată pe an, actualizate pe baza rezultatelor scenariilor alternative menționate la art. 42, raportate conducerii superioare și aprobate de aceasta, astfel încât politicile și procesele interne să poată fi ajustate în consecință.</p> <p>(3) S.S.I.F. trebuie să ia măsurile operaționale necesare în avans pentru a se asigura că planurile de redresare privind lichiditatea pot fi puse în aplicare imediat.</p> <p>(4) Măsurile operaționale prevăzute la alin. (3) trebuie să includă deținerea de garanții care să fie disponibile imediat pentru finanțare.</p> <p>(5) În sensul alin. (4), deținerea de garanții include deținerea de garanții în moneda unui alt stat membru, dacă este cazul, sau în moneda unui stat terț față de care S.S.I.F. are expuneri și, dacă este necesar din punct de vedere operațional, pe teritoriul unui stat membru gazdă sau al unui stat terț față de moneda căreia are expuneri.</p> <p><b>Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit</b></p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><b>Art. 146. - (1)</b> Instituțiile de credit trebuie să dispună de planuri de redresare privind lichiditatea, care stabilesc strategii adecvate și măsuri de punere în aplicare corespunzătoare pentru a acoperi eventuale deficite de lichiditate, inclusiv în relație cu sucursalele stabilite într-un alt stat membru.</p> <p><b>(2)</b> Planurile prevăzute la alin. (1) sunt testate de instituțiile de credit cel puțin o dată pe an, actualizate pe baza rezultatelor scenariilor alternative menționate la <u>art. 144</u>, raportate conducerii superioare și aprobate de aceasta, astfel încât politicile și procesele interne să poată fi ajustate în consecință.</p> <p><b>(3)</b> Instituțiile de credit trebuie să ia măsurile operaționale necesare în avans pentru a se asigura că planurile de redresare privind lichiditatea pot fi puse în aplicare imediat.</p> <p><b>(4)</b> Măsurile operaționale prevăzute la alin. (3) trebuie să includă deținerea de garanții care să fie disponibile imediat pentru finanțare de la banca centrală.</p> <p><b>(5)</b> În sensul alin. (4), deținerea de garanții include deținerea de garanții în moneda unui alt stat membru, dacă este cazul, sau în moneda unui stat terț față de care instituția de credit are expuneri și, dacă este necesar din punct de vedere</p>

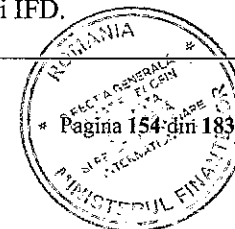


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					operațional, pe teritoriul unui stat membru gazdă sau al unui stat terț față de moneda căreia are expuneri.
594.	Art. 62 pct. 16	La articolul 110, alineatul (2) se elimină.			Nu necesită transpunere deoarece această opțiune nu a fost exercitată. <u>Prevederi actuale CRD IV</u> Articolul 110 Analiza și evaluarea și măsurile de supraveghere (2) În cazul în care autoritățile competente renunță la aplicarea cerințelor de fonduri proprii pe o bază consolidată, astfel cum este prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cerințele articolului 97 din prezenta directivă se aplică supravegherii firmelor de investiții în mod individual.
595.	Art. 62 pct. 17	Articolul 111 se înlocuiește cu următorul text: <i>„Articolul 111</i>  Stabilirea supraveghetorului consolidant  (1) În cazul în care o întreprindere-mamă este o instituție de credit-mamă dintr-un stat membru sau o instituție de credit-mamă din UE, supravegherea pe bază consolidată se exercită de către autoritatea competentă care supraveghează instituția de credit-mamă respectivă în statul membru sau instituția de credit-mamă respectivă din UE pe bază individuală.	OUG 99/2006 art. 176 alin. (1)  OUG 99/2006 modif. prin Legea	<u>Proiect de lege pentru modificarea OUG nr. 99/2006 în vederea transunerii Directivei (UE) 2019/878</u>  <b>La articolul 176, alineatul (1), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  Supravegherea pe bază consolidată este exercitată de Banca Națională a României în următoarele situații:	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, prevederi care rămân nemodificate prin IFD. Prin urmare, nu sunt necesare modificări suplimentare față de proiectul de lege aflat în circuitul de avizare.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			/2020 Art.176 alin.(1) lit.a)	La articolul 176, alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:  a) instituția de credit supravegheată la nivel individual de Banca Națională a României este instituție de credit-mamă la nivelul României sau instituție de credit-mamă la nivelul Uniunii Europene	
596.	Art. 62 pct. 17	În cazul în care o întreprindere-mamă este o firmă de investiții-mamă dintr-un stat membru sau o firmă de investiții-mamă din UE și niciuna dintre filialele acesteia nu este o instituție de credit, supravegherea pe bază consolidată se exercită de către autoritatea competentă care supraveghează respectiva firmă de investiții-mamă din statul membru sau respectiva firmă de investiții-mamă din UE pe bază individuală.	Legea /2020 Art.I pct.38  OUG nr.99/2006 modif. prin Legea /2020 Art.176 alin.(1 <sup>2</sup> )	Proiect de lege pentru modificarea OUG nr. 99/2006 în vederea transpunerii Directivei (UE) 2019/878  (1 <sup>2</sup> ) Supravegherea pe bază consolidată a unei societăți de servicii de investiții financiare este exercitată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în situația în care societatea de servicii de investiții financiare supravegheată la nivel individual de Autoritatea de Supraveghere Financiară este firmă de investiții-mamă la nivelul României sau firmă de investiții-mamă la nivelul Uniunii Europene și nu are ca filială o instituție de credit.	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, prevederi care rămân nemodificate prin IFD. Prin urmare, nu sunt necesare modificări suplimentare față de proiectul de lege aflat deja în circuitul de avizare.
597.	Art. 62 pct. 17	În cazul în care o întreprindere-mamă este o firmă de investiții-mamă dintr-un stat membru sau o firmă de investiții-mamă din UE și cel puțin una dintre filialele acesteia este o instituție de credit, supravegherea pe bază consolidată se exercită de către autoritatea competentă a instituției de credit sau, în cazul în care există mai multe instituții de credit, de către autoritatea competentă a instituției de credit cu cel mai mare total al bilanțului.	Art.91 pct. 11	11. La articolul 176 alineatul (1), literele a <sup>1</sup> ) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:  a <sup>1</sup> ) instituția de credit supravegheată de Banca Națională a României este unica filială, instituție de credit, a unei firme de investiții-mamă la nivelul României sau a unei firme de investiții-mamă la nivelul unui alt stat membru sau a unei firme de investiții-mamă la nivelul Uniunii Europene sau, în	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, cu modificările necesare în contextul transpunerii directivei IFD.  <b>Comentariu BNR:</b>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				cazul în care există mai multe filiale, instituții de credit, instituția de credit, persoană juridică română, supravegheată la nivel individual de Banca Națională a României, are cel mai mare total al activului bilanțier.	<p>Intr-o prima etapa prevederile art.176 alin.(1) lit.a<sup>1)</sup> sunt modificate în contextul transpunerii Directivei 878/2019. Proiectul respectiv se afla în proces de dezbateră la Camera Deputaților.</p> <p>Pe acel text sunt aduse modificări pentru a transpune prevederile Directivei IFD. Pentru claritate le-am marcat cu bold mai jos</p> <p>a<sup>1)</sup> instituția de credit supravegheată de Banca Națională a României este unica filială, instituție de credit, a unei firme de investiții-mamă la nivelul României sau a unei firme de investiții-mamă la nivelul unui alt stat membru sau a unei firme de investiții-mamă la nivelul Uniunii Europene sau, în cazul în care există mai multe filiale, instituții de credit, instituția de credit, persoană juridică română, <b>supravegheată la nivel individual de Banca Națională a României</b>, are cel mai mare total al activului bilanțier.</p>
598.	Art. 62 pct. 17	(2) În cazul în care instituția de credit sau firma de investiții are ca întreprindere-mamă o societate financiară holding-mamă dintr-un stat membru, o societate financiară holding mixtă-mamă dintr-un stat membru, o societate financiară holding-mamă din UE sau o societate financiară holding mixtă-mamă din UE, supravegherea pe bază consolidată se exercită de	Art. 91 Pct. 11	11. La articolul 176 alineatul (1), literele a <sup>1)</sup> și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:  b) instituția de credit supravegheată la nivel individual de Banca Națională a României are ca societate-mamă o societate financiară holding mamă la nivelul României sau o societate	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, cu modificările necesare în contextul transpunerii IFD.



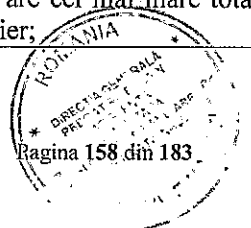
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		către autoritatea competentă care supraveghează instituția de credit sau firma de investiții pe bază individuală.	Art. 91 Pct. 14	<p>financiară holding mixtă-mamă la nivelul României ori o societate financiară holding-mamă la nivelul altui stat membru ori o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul unui stat membru ori o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene, fără ca societatea-mamă să mai aibă ca filiale alte instituții de credit sau firme de investiții în România sau în alte state membre;”</p> <p>14. După articolul 176, se introduce un nou articol, articolul 176<sup>1</sup>, cu următorul cuprins: „Art. 176<sup>1</sup></p> <p>(2) Supravegherea pe bază consolidată a unei societăți de servicii de investiții financiare este exercitată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în situația în care societatea de servicii de investiții financiare supravegheată la nivel individual de Autoritatea de Supraveghere Financiară are ca societate-mamă o societate financiară holding-mamă la nivelul României sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul României ori o societate financiară holding-mamă la nivelul altui stat membru ori o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul unui stat membru ori o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene.</p>	<p><b>Comentariu BNR:</b> Intr-o prima etapa prevederile art.176 alin.(1) lit.b sunt modificate in contextul traspunerii Directivei 878/2019. Proiectul respectiv se afla in proces de dezbatere la Camera Deputatilor. Pe acel text sunt aduse modificări pentru a transpune prevederile Directivei IFD. Pentru claritate le-am marcat cu bold mai jos</p> <p>b) instituția de credit supravegheată la nivel individual de Banca Națională a României are ca societate-mamă o societate financiară holding mamă la nivelul României sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul României ori o societate financiară holding-mamă la nivelul altui stat membru ori o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul unui stat membru ori o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene, fără ca societatea-mamă să mai aibă ca filiale alte instituții de credit sau firme de investiții <b>în România sau în alte state membre;”</b></p>



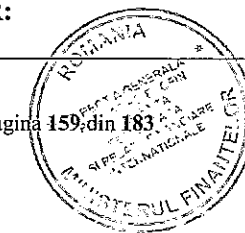


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
			Legea /2020 Art.176 alin.(1 <sup>3</sup> )	exercitată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în situația în care respectiva societate de servicii de investiții financiare are ca societate-mamă o societate financiară holding-mamă la nivelul României sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul României ori o societate financiară holding-mamă la nivelul altui stat membru sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul altui stat membru ori o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene și care este societate-mamă, după caz, pentru cel puțin încă o firmă de investiții autorizată într-un alt stat membru, societatea de servicii de investiții financiare respectivă are cel mai mare total al bilanțului, iar grupul nu include instituții de credit.	<p>după caz, pentru cel puțin încă o instituție de credit sau o firmă de investiții autorizate <b>în România</b> sau într-un alt stat membru și: ....</p> <p>În ceea ce privește lit.a) și b), textul care asigură transpunerea prevederilor Directivei 878/2019 (pct.i și ii din cadrul lit.c)) nu necesită modificări suplimentare în contextul IFD. Din acest motiv, în context IFD se modifică doar partea introductivă a literei c):</p> <p>c) instituția de credit supravegheată de Banca Națională a României are ca societate-mamă, o societate financiară holding-mamă la nivelul României sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul României ori o societate financiară holding-mamă la nivelul altui stat membru sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul altui stat membru ori o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau o societate financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene și care este societate-mamă, după caz, pentru cel puțin încă o instituție de credit sau o firmă de investiții</p>

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>autorizate în România sau într-un alt stat membru și:</p> <p>i) instituția de credit, persoană juridică română supravegheată de Banca Națională a României, este singura filială instituție de credit din cadrul grupului; sau</p> <p>ii) instituția de credit, persoană juridică română supravegheată de Banca Națională a României, este filiala, instituție de credit, cu cel mai mare total al activului bilanțier dintre toate filialele, instituții de credit;</p>
600.	Art. 62 pct. 17	(4) În cazul în care consolidarea este impusă în temeiul articolului 18 alineatul (3) sau (6) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, supravegherea pe bază consolidată se exercită de către autoritatea competentă a instituției de credit cu cel mai mare total al bilanțului sau, în cazul în care grupul nu cuprinde nicio instituție de credit, de către autoritatea competentă a firmei de investiții cu cel mai mare total al bilanțului.	Art. 91 Pct. 14	<p>14. După articolul 176, se introduce un nou articol, articolul 176<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>Art. 176<sup>1</sup></p> <p>(3) În situația în care societatea de servicii de investiții financiare supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară face parte dintr-un grup supus supravegherii consolidate potrivit art. 18 alin. (3) sau (6) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și are cel mai mare total al activului bilanțier, supravegherea pe bază consolidată este exercitată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în cazul în care grupul nu include instituții de credit.</p>	<p>Transpunerea pentru instituțiile de credit prin Proiectul de lege pentru modificarea OUG nr. 99/2006 în vederea transunerii Directivei (UE) 2019/878 este următoarea:</p> <p>La articolul 176 alineatul (1), literele b), c) și e) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>e) instituția de credit supravegheată de Banca Națională a României face parte dintr-un grup supus supravegherii consolidate potrivit art.18 alin. (3) sau art.18 alin.(6) din Regulamentul (UE) nr.575/2013 și are cel mai mare total al activului bilanțier;</p>



Nr. crt.	Art./ alin. pct.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin. pct.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
601.	Art. 62 pct. 17	(5) Prin derogare de la alineatul (1) al treilea paragraf, alineatul (3) litera (b) și alineatul (4), în cazul în care o autoritate competentă supraveghează pe bază individuală mai multe instituții de credit din cadrul unui grup, supraveghetorul consolidant este autoritatea competentă care supraveghează pe bază individuală una sau mai multe instituții de credit din cadrul grupului, în cazul în care suma totalurilor bilanțurilor instituțiilor de credit supravegheate respective este mai mare decât cea corespunzătoare instituțiilor de credit supravegheate pe bază individuală de orice altă autoritate competentă.	Art.91 pct.13	13. La articolul 176, alineatele (1 <sup>1</sup> ) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins: (1 <sup>1</sup> ) Prin excepție de la prevederile alin.(1) lit.a <sup>1</sup> ), lit.c) subpct.ii) și lit.e), supravegherea pe bază consolidată se realizează de către Banca Națională a României atunci când aceasta supraveghează la nivel individual una sau mai multe instituții de credit, filiale în cadrul unui grup și suma totalurilor activului bilanțier al acestora este mai mare decât cel al altor filiale, instituții de credit, supravegheate la nivel individual de către altă autoritate competentă din România sau din alt stat membru.	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, cu modificările necesare în contextul transpunerii IFD.
602.	Art. 62 pct. 17	Prin derogare de la alineatul (3) litera (c), în cazul în care o autoritate competentă supraveghează pe bază individuală mai mult de o firmă de investiții din cadrul unui grup, supraveghetorul consolidant este autoritatea competentă care supraveghează pe bază individuală una sau mai multe firme de investiții din cadrul grupului cu cel mai mare total al bilanțului cumulat.	Art. 91 Pct. 14	14. După articolul 176, se introduce un nou articol, articolul 176 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins: „Art. 176 <sup>1</sup> . - (1) Supravegherea pe bază consolidată este exercitată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară atunci când aceasta supraveghează la nivel individual una sau mai multe societăți de servicii de investiții financiare din cadrul grupului cu cel mai mare total al activului bilanțier.	
603.	Art. 62 pct. 17	(6) În cazuri speciale, autoritățile competente pot, de comun acord, să renunțe la aplicarea criteriilor menționate la alineatele (1), (3) și (4) și să desemneze o altă autoritate competentă pentru a exercita supravegherea pe bază consolidată în cazul în care aplicarea acestora ar fi inadecvată, având în vedere instituțiile de credit sau firmele de investiții vizate și importanța relativă a activităților lor din statele membre relevante sau necesitatea de a asigura	Art.91 pct.13	13. La articolul 176, alineatele (1 <sup>1</sup> ) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:  (2) În anumite cazuri, Banca Națională a României poate să nu aplice, de comun acord cu autoritățile competente din România sau din alte state membre, criteriile prevăzute la alin. (1) lit.a), a <sup>1</sup> ), c) și e) și să desemneze o altă autoritate responsabilă cu exercitarea supravegherii pe bază	Articolul 111 din CRD a fost modificat prin Directiva (UE) 878/2019. Textul alăturat cuprinde prevederile care vor asigura transpunerea Directivei 878, cu modificările necesare în contextul transpunerii IFD.  <b>Comentariu BNR:</b>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>continuitatea supravegherii pe bază consolidată de către aceeași autoritate competentă. În astfel de cazuri, instituției-mamă din UE, societății financiare holding-mamă din UE, societății financiare holding mixte-mamă din UE sau instituției de credit sau firmei de investiții cu cel mai mare total al bilanțului, după caz, i se va acorda ocazia de a-și exprima opinia înainte de luarea deciziei de către autoritățile competente.</p>		<p>consolidată dacă aplicarea acestor criterii ar fi necorespunzătoare, având în vedere instituțiile de credit respective și importanța activității desfășurate de acestea în România sau alte state membre sau nevoia de a asigura continuitatea exercitării supravegherii pe bază consolidată de către aceeași autoritate competentă. În aceste cazuri, instituția de credit-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene ori instituția de credit cu cel mai mare total al activului bilanțier, după caz, are dreptul de a își exprima opinia înainte de luarea unei astfel de decizii de către autoritățile competente. În termen de 15 zile calendaristice după încheierea oricărui acord potrivit prevederilor prezentului alineat, Banca Națională a României notifică Comisia și Autoritatea Bancară Europeană</p>	<p>Intr-o prima etapa prevederile art.176 alin.(2) sunt modificate in contextul traspunerii Directivei 878/2019. Proiectul respectiv se afla in proces de dezbatere la Camera Deputatilor.</p> <p>Pe acel text sunt aduse modificări pentru a reflecta și prevederile Directivei IFD. Pentru claritate le-am marcat cu bold mai jos</p> <p>(2) În anumite cazuri, Banca Națională a României poate să nu aplice, de comun acord cu autoritățile competente <b>din România sau</b> din alte state membre, criteriile prevăzute la alin. (1) lit.a), a<sup>1</sup>), c) și e) și să desemneze o altă autoritate responsabilă cu exercitarea supravegherii pe bază consolidată dacă aplicarea acestor criterii ar fi necorespunzătoare, având în vedere instituțiile de credit respective și importanța activității desfășurate de acestea în <b>România sau</b> alte state membre sau nevoia de a asigura continuitatea exercitării supravegherii pe bază consolidată de către aceeași autoritate competentă. În aceste cazuri, instituția de credit-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>ori instituția de credit cu cel mai mare total al activului bilanțier, după caz, are dreptul de a își exprima opinia înainte de luarea unei astfel de decizii de către autoritățile competente. În termen de 15 zile calendaristice după încheierea oricărui acord potrivit prevederilor prezentului alineat, Banca Națională a României notifică Comisia și Autoritatea Bancară Europeană.</p> <p><b>Comentariu ASF:</b>  În continuarea comentariului BNR, facem următoarele mențiuni referitoare la modificările introduse prin IFD față de Directiva 2013/36/UE (astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2019/878):  Prin IFD s-a înlocuit sintagma <i>instituții</i> cu sintagma <i>instituții de credit și firme de investiții</i>. Această modificare este în concordanță cu modificarea termenului <i>instituție</i> prevăzut în Regulamentul (UE) 575/2013, introdusă prin Regulamentul (UE) 2019/2033:  <i>„instituție” înseamnă o instituție de credit autorizată în temeiul articolului 8 din Directiva 2013/36/UE sau o întreprindere astfel cum este menționată la articolul 8a alineatul (3) din respectiva directivă;</i></p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p><b>Definiția anterioară:</b>  <i>„instituție” înseamnă o instituție de credit sau o firmă de investiții.</i></p> <p>Prin urmare, sensul prevederii din Directiva 2013/36/UE nu este modificat întrucât anterior modificărilor introduse prin IFR/IFD, termenul <i>instituție</i> includea atât instituțiile de credit, cât și firmele de investiții.</p> <p>Potrivit legislației naționale primare prin care a fost transpusă Directiva 2013/36/UE, respectiv Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, firmele de investiții aplică în mod corespunzător prevederile aplicabile instituțiilor de credit. Aceste prevederi sunt enumerate la art. 278 al OUG nr. 99/2006. În cadrul acestei enumerări este inclus și art. 176 din actul normativ menționat anterior, prin urmare nu considerăm necesară transpunerea expresă a termenului <i>firmă de investiții</i> în cadrul alineatului indicat.</p>
604.	Art. 62 pct. 17	(7) Autoritățile competente adresează fără întârziere o notificare Comisiei și ABE cu privire la orice acord care intră sub incidența alineatului (6).”	Art.91 pct.13	<p>13. La articolul 176, alineatele (1)<sup>1</sup> și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>(2) În anumite cazuri, Banca Națională a României poate să nu aplice, de comun acord cu autoritățile competente din România sau din alte state membre, criteriile prevăzute la alin. (1) lit.a), a<sup>1</sup>), c) și e) și să desemneze o altă autoritate</p>	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				responsabilă cu exercitarea supravegherii pe bază consolidată dacă aplicarea acestor criterii ar fi necorespunzătoare, având în vedere instituțiile de credit respective și importanța activității desfășurate de acestea în România sau alte state membre sau nevoia de a asigura continuitatea exercitării supravegherii pe bază consolidată de către aceeași autoritate competentă. În aceste cazuri, instituția de credit-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene, societatea financiară holding mixtă-mamă la nivelul Uniunii Europene ori instituția de credit cu cel mai mare total al activului bilanțier, după caz, are dreptul de a își exprima opinia înainte de luarea unei astfel de decizii de către autoritățile competente. În termen de 15 zile calendaristice după încheierea oricărui acord potrivit prevederilor prezentului alineat, Banca Națională a României notifică Comisia și Autoritatea Bancară Europeană.	
605.	Art. 62 pct. 18	La articolul 114 alineatul (1), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text: „(1) În cazul în care survine o situație de urgență, inclusiv o situație prezentată la articolul 18 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 sau o situație în care se manifestă evoluții negative ale piețelor, care ar putea pune în pericol lichiditatea pieței și stabilitatea sistemului financiar din oricare dintre statele membre în care au fost autorizate entități ale unui grup sau în care s-au înființat sucursale semnificative în conformitate cu articolul 51, supraveghetorul	Art. 84 Alin. (2)	În aplicarea prevederilor art. 183 alin. (1), art. 185 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 185 <sup>4</sup> și art. 202 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, trimiterile la obligația de păstrare a secretului profesional aplicabile B.N.R. se consideră a fi făcute la obligațiile de păstrare a secretului profesional aplicabile A.S.F., prevăzute de prezenta lege.	<u>Text de transpunere</u> (la care se face trimitere prin prevederile nou introduse) OUG 99/2006 Art. 183 (1) - În cazul apariției unei situații de urgență, inclusiv a unei situații ca cea descrisă la art. 18 din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010, ori în cazul unor evoluții nefavorabile ale piețelor financiare, care ar putea pune în pericol lichiditatea pieței și stabilitatea sistemului financiar în oricare dintre

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		consolidant avertizează cât mai curând posibil, cu respectarea titlul VII capitolul 1 secțiunea 2 din prezenta directivă și, după caz, a titlului IV capitolul 1 secțiunea 2 din Directiva (UE) 2019/2034, ABE și autoritățile menționate la articolul 58 alineatul (4) și articolul 59 și comunică toate informațiile esențiale pentru îndeplinirea atribuțiilor acestora. Obligațiile respective se aplică tuturor autorităților competente.”			statele membre în care entitățile unui grup au fost autorizate sau în care au fost înființate sucursale semnificative, Banca Națională a României, în calitate de supraveghetor consolidant, alertează în cel mai scurt timp posibil, cu respectarea cerințelor referitoare la păstrarea secretului profesional, Autoritatea Bancară Europeană, Comitetul European pentru Risc Sistemic și autoritățile prevăzute la art. 222 alin. (6) și art. 222 <sup>1</sup> alin. (1) și le comunică toate informațiile esențiale îndeplinirii atribuțiilor acestora.
606.	Art. 62 pct. 19	Articolul 116 se modifică după cum urmează: (a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) Autoritățile competente care participă la activitatea colegiilor de supraveghetori și ABE cooperează îndeaproape. Cerințele de confidențialitate prevăzute în titlul VII capitolul 1 secțiunea II din prezenta directivă și, după caz, în titlul IV capitolul 1 secțiunea 2 din Directiva (UE) 2019/2034 nu împiedică autoritățile competente să schimbe informații confidențiale în cadrul colegiilor de supraveghetori. Înființarea și funcționarea colegiilor de supraveghetori nu aduce atingere drepturilor și responsabilităților autorităților competente în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) nr. 575/2013.”;	Art. 84 Alin. (2)	În aplicarea prevederilor art. 183 alin. (1), art. 185 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 185 <sup>4</sup> și art. 202 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, trimiterile la obligația de păstrare a secretului profesional aplicabile B.N.R. se consideră a fi făcute la obligațiile de păstrare a secretului profesional aplicabile A.S.F., prevăzute de prezenta lege.	Text de transpunere (la care se face trimitere prin prevederile nou introduse) OUG 99/2006 Art. 185 <sup>1</sup> (4) În cadrul colegiilor de supraveghetori, Banca Națională a României colaborează în mod strâns cu celelalte autorități competente participante și cu Autoritatea Bancară Europeană. Cerințele referitoare la păstrarea secretului profesional nu împiedică Banca Națională a României să schimbe informații cu celelalte autorități competente în cadrul colegiilor de supraveghetori. Art. 185 <sup>1</sup> (5) Înființarea și funcționarea colegiilor de supraveghetori nu aduce atingere drepturilor și responsabilităților Băncii Naționale a României în domeniul

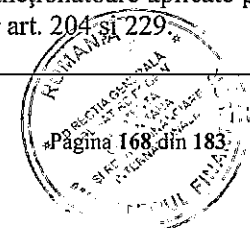


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					supravegherii prudențiale, prevăzute de prezenta ordonanță de urgență și de Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
607.	Art. 62 pct. 19	(b) la alineatul (6), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text: „(6) Autoritățile competente responsabile cu supravegherea filialelor unei instituții-mamă din UE sau ale unei societăți financiare holding-mamă din UE sau ale unei societăți financiare holding mixte-mamă din UE și autoritățile competente dintr-un stat membru gazdă în care s-au înființat sucursale semnificative, astfel cum sunt descrise la articolul 51, băncile centrale din cadrul SEBC, după caz, și autoritățile de supraveghere din țări terțe, dacă este cazul și sub rezerva unor cerințe de confidențialitate care sunt, în opinia tuturor autorităților competente, echivalente cu cerințele din titlul VII capitolul 1 secțiunea II din prezenta directivă, și, după caz, din titlul IV capitolul I secțiunea 2 din <b>Directiva (UE) 2019/2034</b> , pot face parte din colegiile de supraveghetori.”;	Art. 84 Alin. (2)	În aplicarea prevederilor art. 183 alin. (1), art. 185 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 185 <sup>4</sup> și art. 202 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, trimiterea la obligația de păstrare a secretului profesional aplicabile B.N.R. se consideră a fi făcute la obligațiile de păstrare a secretului profesional aplicabile A.S.F., prevăzute de prezenta lege.	<u>Text de transpunere</u> (la care se face trimitere prin prevederile nou introduse) OUG 99/2006 Art. 185 <sup>1</sup> (2) Autoritățile competente din state terțe pot participa în cadrul colegiilor de supraveghetori dacă cerințele referitoare la păstrare secretului profesional sunt considerate echivalente celor stabilite în Uniunea Europeană de către toate autoritățile competente implicate. Art. 185 <sup>5</sup> (1) Banca Națională a României, în cazul în care este autoritate responsabilă cu supravegherea instituțiilor de credit, persoane juridice române, filiale ale unei instituții de credit sau ale unei firme de investiții-mamă la nivelul Uniunii Europene, ale unei societăți financiare holding-mamă la nivelul Uniunii Europene ori ale unei societăți financiare holding mixtemamă la nivelul Uniunii Europene, sau în cazul în care sucursalele din România ale unor instituții de credit sau ale unor firme de investiții din alte state membre sunt semnificative potrivit prevederilor art. 210 <sup>1</sup> , precum și în calitatea acesteia de bancă centrală,

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					membră a Sistemului European al Băncilor Centrale, poate participa în colegii de supraveghetori.
608.	Art. 62 pct. 19	(c) la alineatul (9), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text: „(9) Supraveghetorul consolidant, sub rezerva cerințelor de confidențialitate din titlul VII capitolul 1 secțiunea II din prezenta directivă, și, după caz, din titlul IV capitolul 1 secțiunea 2 din <b>Directiva (UE) 2019/2034</b> , informează ABE cu privire la activitățile colegiului de supraveghetori, inclusiv în situații de urgență, și îi comunică acesteia toate informațiile care prezintă o relevanță deosebită în sensul convergenței în domeniul supravegherii.”	Art. 84 Alin. (2)	În aplicarea prevederilor art. 183 alin. (1), art. 185 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 185 <sup>4</sup> și art. 202 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, trimerile la obligația de păstrare a secretului profesional aplicabile B.N.R. se consideră a fi făcute la obligațiile de păstrare a secretului profesional aplicabile A.S.F., prevăzute de prezenta lege.	<u>Text de transpunere</u> (la care se face trimitere prin prevederile nou introduse) OUG 99/2006 Art. 185 <sup>4</sup> Banca Națională a României, în calitate de supraveghetor consolidant, informează Autoritatea Bancară Europeană, cu respectarea cerințelor referitoare la păstrarea secretului profesional, în legătură cu activitățile colegiilor de supraveghetori pe care le stabilește, inclusiv în situații de urgență, și comunică acestei autorități toate informațiile care prezintă o relevanță deosebită pentru asigurarea convergenței supravegherii.
609.	Art. 62 pct. 20	La articolul 125, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text: „(2) Informațiile primite în cadrul supravegherii pe bază consolidată și, în special, orice schimburi de informații între autoritățile competente prevăzute în prezenta directivă fac obiectul unor cerințe privind secretul profesional cel puțin echivalente cu cele menționate la articolul 53 alineatul (1) din prezenta directivă, în cazul instituțiilor de credit, sau la articolul 15 din <b>Directiva (UE) 2019/2034</b> .”	Art. 84 Alin. (2)	În aplicarea prevederilor art. 183 alin. (1), art. 185 <sup>1</sup> alin. (2) și (4), art. 185 <sup>4</sup> și art. 202 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, trimerile la obligația de păstrare a secretului profesional aplicabile B.N.R. se consideră a fi făcute la obligațiile de păstrare a secretului profesional aplicabile A.S.F., prevăzute de prezenta lege.	<u>Text de transpunere</u> (la care se face trimitere prin prevederile nou introduse) OUG 99/2006 Art. 202 (2) Informațiile primite de Banca Națională a României în cadrul supravegherii pe bază consolidată precum și orice schimb de informații la care aceasta participă, potrivit prezentei ordonanțe de urgență, sunt supuse obligației de păstrare a secretului profesional conform dispozițiilor Capitolului V din Titlul III, Partea I.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
610.	Art. 62 pct. 21	La articolul 128, se elimină al cincilea paragraf.  („Prezentul capitol nu se aplică firmelor de investiții care nu sunt autorizate să presteze serviciile de investiții enumerate la punctele 3 și 6 din secțiunea A a anexei I la Directiva 2004/39/CE.”)			Transpunerea va fi asigurată prin modificarea Regulamentului ASF nr. 3/2014 - abrogarea art. 64 alin. (3).
611.	Art. 62 pct. 22	La articolul 129, se elimină alineatele (2), (3) și (4).			Transpunerea va fi asigurată prin modificarea Regulamentului ASF nr. 3/2014 - abrogarea alin. (2) – (5) ale art. 66 și prin abrogarea art. 3 din Regulamentul CNSM nr. 2/2017.
612.	Art. 62 pct. 23	La articolul 130, se elimină alineatele (2), (3) și (4).			Transpunerea va fi asigurată prin abrogarea art. 9 din Regulamentul CNSM nr. 2/2017.  Textul actual al CRD V este următorul: ”(2) Prin derogare de la alineatul (1), un stat membru poate excepta firmele de investiții mici și mijlocii de la respectarea cerințelor prevăzute la alineatul (1), dacă o astfel de exceptare nu amenință stabilitatea sistemului financiar al statului membru respectiv. Deciziile privind aplicarea exceptării menționate la primul paragraf se motivează pe deplin, include o explicație a motivului pentru care exceptarea nu amenință stabilitatea sistemului financiar al statului membru și conține definiția exactă a firmelor de investiții mici și mijlocii ce urmează a fi exceptate. Statele membre care decid să

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
					<p>aplice exceptarea menționată la primul paragraf transmit către CERS o notificare în acest sens. CERS transmite fără întârziere astfel de notificări către Comisie, ABE și autoritățile competente și desemnate ale statelor membre în cauză.</p> <p>(3) În sensul alineatului (2), statele membre desemnează o autoritate care să fie responsabilă de aplicarea prezentului articol. Autoritatea respectivă este autoritatea competentă sau autoritatea desemnată.</p> <p>(4) În sensul alineatului (2), firmele de investiții sunt clasificate ca fiind mici sau mijlocii în conformitate cu Recomandarea 2003/361/CE.”</p>
613.	Art. 62 pct. 24	<p>La articolul 143 alineatul (1), litera (d) se înlocuiește cu următorul text:</p> <p>„(d) fără a aduce atingere dispozițiilor din titlul VII capitolul 1 secțiunea II din prezenta directivă și, după caz, dispozițiilor din titlul IV capitolul 1 secțiunea 2 din <b>Directiva (UE) 2019/2034</b>, date statistice agregate privind aspecte esențiale ale punerii în aplicare a cadrului prudențial în fiecare stat membru, inclusiv numărul și natura măsurilor de supraveghere luate în conformitate cu articolul 102 alineatul (1) litera (a) din prezenta directivă, precum și a sancțiunilor administrative aplicate în conformitate cu articolul 65 din prezenta directivă.”</p>	Art. 84 alin. (3)	<p>În aplicarea prevederilor art. 224 alin. (1) lit. d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, A.S.F. face publice datele statistice prevăzute la respectiva literă fără a aduce atingere prevederilor privind păstrarea secretului profesional aplicabile A.S.F. prevăzute de prezenta lege.</p>	<p>Cerințe privind publicarea - OUG 99/2006</p> <p>Art. 224. - (1) Banca Națională a României trebuie să facă publice următoarele informații:</p> <p>d) date statistice agregate privind aspectele principale ale aplicării cadrului legal și de reglementare în domeniul prudențial, inclusiv numărul și natura măsurilor dispuse potrivit prevederilor art. 226, precum și a sancțiunilor și măsurilor sancționatoare aplicate potrivit prevederilor art. 204 și 229.</p>



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
614.	Art. 63	Modificări ale Directivei 2014/59/UE			
615.	Art. 63	Directiva 2014/59/UE se modifică după cum urmează:	Art. 92	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, cu modificările ulterioare, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 920 din 11 decembrie 2015, se modifică și se completează după cum urmează:	
616.	Art. 63 Pct. 1	La articolul 2 alineatul (1), punctul 3 se înlocuiește cu următorul text:  „3. «firmă de investiții» înseamnă o firmă de investiții astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 22 din Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului (*12) care face obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la articolul 9 alineatul (1) din Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului (*13).	Art. 92 pct.1	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) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare <i>Regulamentul (UE) 2019/2033</i> , care face obiectul cerinței privind capitalul inițial prevăzute la art. 12 din Legea nr. ... / 2021 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, denumită în continuare <i>Legea nr. ... / 2021</i> .”	
617.	Art. 63 Pct. 2	La articolul 45, se adaugă următorul alineat: „(3) În conformitate cu articolul 65 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033, trimerile la articolul 92 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 din prezenta	Art. 92 pct.2	2. După articolul 637 se introduce un nou articol, art. 637 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>directivă în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii pe bază individuală ale firmelor de investiții menționate la articolul 2 alineatul (1) punctul 3 din prezenta directivă și care nu sunt firme de investiții menționate la articolul 1 alineatul (2) sau (5) din Regulamentul (UE) 2019/2033 se interpretează astfel:</p> <p>(a) trimerile la articolul 92 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 referitoare la rata capitalului total din prezenta directivă se referă la articolul 11 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033;</p> <p>(b) trimerile la articolul 92 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 referitoare la cuantumul total al expunerii la risc din prezenta directivă se referă la cerința aplicabilă de la articolul 11 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 înmulțită cu 12,5.</p> <p>În conformitate cu articolul 65 din Directiva (UE) 2019/2034, trimerile din prezenta directivă la articolul 104a din Directiva 2013/36/UE referitoare la cerințele de fonduri proprii suplimentare pentru firmele de investiții menționate la articolul 2 alineatul (1) punctul 3 din prezenta directivă și care nu sunt firmele de investiții menționate la articolul 1 alineatul (2) sau alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2019/2033 se interpretează ca trimeri la articolul 40 din Directiva 2019/2034.”</p>		<p>„Art. 637<sup>1</sup> - (1) În conformitate cu prevederile art. 65 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033, trimerile la art. 92 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 din prezenta lege în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii pe bază individuală ale firmelor de investiții prevăzute la art. 2 alin. (1) pct. 3 din prezenta lege și care nu sunt firme de investiții prevăzute la art. 1 alin. (2) sau (5) din Regulamentul (UE) 2019/2033 se interpretează astfel:</p> <p>a) trimerile la art. 92 alin. (1) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 referitoare la rata capitalului total din prezenta lege se referă la art. 11 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033;</p> <p>b) trimerile la art. 92 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 referitoare la cuantumul total al expunerii la risc din prezenta lege se referă la cerința aplicabilă de la art. 11 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033 înmulțită cu 12,5.</p> <p>(2) În conformitate cu prevederile art. 85 din Legea nr. ... / 2021, trimerile din prezenta lege la art. 226<sup>2</sup>-226<sup>4</sup> din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, referitoare la cerințele de fonduri proprii suplimentare pentru firmele de investiții prevăzute la art. 2 alin. (1) pct. 3 din prezenta lege și care nu sunt firmele de investiții prevăzute la art. 1 alin. (2) sau alin. (5)</p>	



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				din Regulamentul (UE) 2019/2033 se interpretează ca trimiteri la art. 50-52 din Legea nr. ... / 2021.”	
618.	Art. 64	<b>Modificări ale Directivei 2014/65/UE</b>			
619.	Art. 64	Directiva 2014/65/UE se modifică după cum urmează:	Art. 93	Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 521 din 26 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:	
620.	Art. 64 Pct. 1	La articolul 8, litera (c) se înlocuiește cu următorul text: „(c) nu mai îndeplinește condițiile în care a fost acordată autorizația, precum respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului (*14); (*14) Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014 (JO L 314, 5.12.2019, p. 1).”	Art. 93 Pct.1	1. La articolul 17 alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:  „c) nu mai îndeplinește condițiile în care a fost acordată autorizația, cum ar fi respectarea condițiilor privind nivelul capitalului inițial, conform cerințelor Legii nr. .../2021 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, denumită în continuare <i>Legea nr. .../2021</i> , sau a condițiilor prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului;”	
621.	Art. 64 Pct. 2	Articolul 15 se înlocuiește cu următorul text: <i>„Articolul 15</i>  <b>Dotarea cu capital inițial</b>  Statele membre veghează ca autoritățile competente să elibereze autorizația doar în cazul în care firma de investiții în cauză are capital inițial suficient conform cerințelor articolului 9 din Directiva (UE) 2019/2034	Art. 93 Pct. 5  Art. 93 Pct. 6	5. Titlul secțiunii a 11-a din capitolul I al titlului II se modifică și va avea următorul cuprins:  „Secțiunea a 11-a Dotarea cu capital inițial”  6. Articolul 46 se modifică și va avea următorul cuprins:	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		a Parlamentului European și a Consiliului (*15), ținând seama de natura serviciului sau a activității de investiții. (*15) Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE (JO L 314, 5.12.2019, p. 64).”		„Art. 46 - A.S.F. nu acordă autorizația dacă S.S.I.F. în cauză nu are capital inițial suficient conform cerințelor art. 12 din Legea nr. ..../2021, ținând seama de natura serviciului sau a activității de investiții avută în vedere.”	
622.	Art. 64 Pct. 3	Articolul 41 se înlocuiește cu următorul text: <i>„Articolul 41</i> <b>Acordarea autorizației</b>  (1) Autoritatea competentă a statului membru în care societatea dintr-o țară terță și-a înființat sau intenționează să își înființeze sucursala acordă autorizația numai în cazul în care constată că: (a) sunt îndeplinite condițiile de la articolul 39; și (b) sucursala societății dintr-o țară terță va putea să respecte dispozițiile menționate la alineatele (2) și (3).	Art. 93 Pct. 9	9. La articolul 124 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:  ”b) că sucursala societății dintr-o țară terță va putea să respecte dispozițiile prevăzute la alin. (3) și (6).”	
623.	Art. 64 Pct. 3	Autoritatea competentă informează societatea dintr-o țară terță, în termen de șase luni de la data depunerii unei cereri complete, dacă i s-a acordat sau nu autorizația.  (2) Sucursala societății dintr-o țară terță autorizată în conformitate cu alineatul (1) respectă obligațiile stabilite la articolele 16-20, 23, 24, 25 și 27, la articolul 28 alineatul (1) și la articolele 30, 31 și 32 din prezenta directivă și la articolele 3-26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, precum și măsurile	Legea 126/2018 Art. 124 Alin. (2) și (3)	<u>Legea nr. 126/2018</u> Art. 124 (2) A.S.F. informează societatea dintr-o țară terță, în termen de 6 luni de la data depunerii unei cereri complete, dacă i s-a acordat sau nu autorizația. (3) Sucursala societății dintr-o țară terță autorizată în conformitate cu prevederile alin. (1) respectă obligațiile prevăzute la art. 49-56, art. 61-65, art. 67-74, art. 78-89, art. 91-95, art. 102, 103 și art. 105-107 din prezenta lege și la art. 3-26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, precum și	Textul Directivei 2014/65/UE nu este modificat, prin urmare nu este necesară modificarea prevederilor actuale.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>adoptate în conformitate cu aceste dispoziții și face obiectul supravegherii de către autoritatea competentă din statul membru unde a fost acordată autorizația.</p> <p>Statele membre nu impun obligații suplimentare în ceea ce privește organizarea și funcționarea sucursalei pentru aspectele reglementate de prezenta directivă și nu oferă sucursalelor societăților din țări terțe un tratament mai favorabil decât societăților din Uniune.</p>		<p>măsurile adoptate în conformitate cu aceste dispoziții și este supravegheată de către A.S.F.</p> <p>(4) A.S.F. nu impune obligații suplimentare în ceea ce privește organizarea și funcționarea sucursalei pentru aspectele reglementate de prezenta lege și nu oferă sucursalelor societăților din țări terțe un tratament mai favorabil decât firmelor de investiții din statele membre.</p>	
624.	Art. 64 Pct. 3	<p>Statele membre se asigură că autoritățile competente notifică anual ESMA lista sucursalelor societăților din țări terțe care își desfășoară activitatea pe teritoriul lor.</p> <p>ESMA publică anual o listă a sucursalelor din țări terțe care își desfășoară activitatea în Uniune, inclusiv numele societății dintr-o țară terță din care face parte sucursala.</p>	Art. 93 Pct. 10	<p>10. La articolul 124, după alineatul (4), se introduc patru noi alineate, alin. (6) - (9), cu următorul cuprins:</p> <p>(6) A.S.F. notifică anual AEVMP lista sucursalelor societăților din țări terțe care își desfășoară activitatea pe teritoriul României.</p>	Nu necesită transpunere.
625.	Art. 64 Pct. 3	<p>(3) Sucursala societății dintr-o țară terță care este autorizată în conformitate cu alineatul (1) raportează anual autorității competente menționate la alineatul (2) următoarele informații:</p> <p>(a) amploarea și sfera de cuprindere ale serviciilor și activităților desfășurate de sucursala din statul membru respectiv;</p> <p>(b) în cazul societăților dintr-o țară terță care desfășoară activitatea menționată la punctul 3 din secțiunea A a anexei I, expunerea lor lunară minimă, medie și maximă la contrapărți din UE;</p>	Art. 93 Pct. 10	<p>10. La articolul 124, după alineatul (5) se introduc patru noi alineate, alin. (6) - (9), cu următorul cuprins:</p> <p>(7) Sucursala societății dintr-o țară terță care este autorizată în conformitate cu prevederile alin. (1) raportează anual A.S.F. următoarele informații:</p> <p>a) amploarea și sfera de cuprindere ale serviciilor și activităților desfășurate de sucursala din România;</p>	

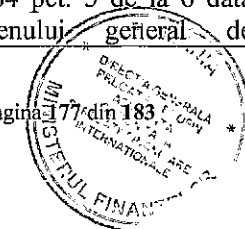
Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>(c) în cazul societăților dintr-o țară terță care furnizează unul sau ambele servicii menționate la punctul 6 din secțiunea A a anexei I, valoarea totală a instrumentelor financiare care provin de la contrapărți din UE și care au fost subscribe sau plasate cu angajament ferm în ultimele 12 luni;</p> <p>(d) cifra de afaceri și valoarea agregată a activelor corespunzătoare serviciilor și activităților menționate la litera (a);</p> <p>(e) o descriere detaliată a măsurilor de protecție a investitorilor de care beneficiază clienții sucursalei, inclusiv a drepturilor clienților care rezultă din sistemul de compensare a investitorilor menționat la articolul 39 alineatul (2) litera (f);</p> <p>(f) politica lor de gestionare a riscurilor și măsurile aplicate de sucursală pentru serviciile și activitățile menționate la litera (a);</p> <p>(g) mecanismele de guvernanță, inclusiv persoanele care dețin funcții-cheie pentru activitățile sucursalei;</p> <p>(h) orice altă informație pe care autoritatea competentă o consideră necesară pentru facilitarea monitorizării cuprinzătoare a activităților sucursalei.</p>		<p>b) în cazul societăților dintr-o țară terță care desfășoară activitatea prevăzută la pct. 3 din secțiunea A a anexei nr. 1, expunerea lor lunară minimă, medie și maximă la contrapărți din UE;</p> <p>c) în cazul societăților dintr-o țară terță care furnizează unul sau ambele servicii prevăzute la pct. 6 din secțiunea A a anexei nr. 1, valoarea totală a instrumentelor financiare care provin de la contrapărți din UE și care au fost subscribe sau plasate cu angajament ferm în ultimele 12 luni;</p> <p>d) cifra de afaceri și activele totale corespunzătoare serviciilor și activităților prevăzute la lit. a);</p> <p>e) o descriere detaliată a măsurilor de protecție a investitorilor de care beneficiază clienții sucursalei, inclusiv a drepturilor clienților care rezultă din sistemul de compensare a investitorilor prevăzut la art. 122 alin. (3) lit. f);</p> <p>f) politica lor de administrare a riscurilor și măsurile aplicate de sucursală pentru serviciile și activitățile prevăzute la lit. a);</p> <p>g) mecanismele de guvernanță, inclusiv persoanele care dețin funcții-cheie pentru activitățile sucursalei;</p> <p>h) orice altă informație pe care A.S.F. o consideră necesară pentru facilitarea monitorizării cuprinzătoare a activităților sucursalei.</p>	
626.	Art. 64 Pct. 3	(4) La cerere, autoritățile competente comunică ESMA următoarele informații:	Art. 93 Pct. 10	10. La articolul 124, după alineatul (5) se introduc patru noi alineate, alin. (6) - (9), cu următorul cuprins:	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>(a) toate autorizațiile pentru sucursalele autorizate în conformitate cu alineatul (1) și eventualele modificări ulterioare ale acestor autorizații;</p> <p>(b) amploarea și sfera de cuprindere ale serviciilor și activităților desfășurate de o sucursală autorizată din statul membru respectiv;</p> <p>(c) cifra de afaceri și activele totale corespunzătoare serviciilor și activităților menționate la litera (b);</p> <p>(d) numele grupului dintr-o țară terță din care face parte o sucursală autorizată.</p>		<p>(8) La cererea acesteia, A.S.F. comunică AEVMP următoarele informații:</p> <p>a) toate autorizațiile pentru sucursalele autorizate în conformitate cu prevederile alin. (1) și eventualele modificări ulterioare ale acestor autorizații;</p> <p>b) amploarea și sfera de cuprindere ale serviciilor și activităților desfășurate de o sucursală autorizată din România;</p> <p>c) cifra de afaceri și activele totale corespunzătoare serviciilor și activităților prevăzute la lit. b);</p> <p>d) numele grupului dintr-o țară terță din care face parte o sucursală autorizată.</p>	
627.	Art. 64 Pct. 3	<p>(5) Autoritățile competente menționate la alineatul (2) din prezentul articol, autoritățile competente ale entităților care fac parte din același grup ca sucursalele societăților din țări terțe autorizate în conformitate cu alineatul (1), ESMA și ABE cooperează îndeaproape pentru a se asigura că toate activitățile grupului respectiv în Uniune sunt supuse unei supravegheri cuprinzătoare, coerente și eficiente, în conformitate cu prezenta directivă, cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014, cu Regulamentul (UE) 2019/2033, cu Directiva 2013/36/UE și cu Directiva (UE) 2019/2034.</p>	Art. 93 Pct. 10	<p>10. La articolul 124, după alineatul (5) se introduc patru noi alineate, alin. (6) - (9), cu următorul cuprins:</p> <p>(9) A.S.F., autoritățile competente ale entităților care fac parte din același grup ca sucursalele societăților din țări terțe autorizate în conformitate cu prevederile alin. (1), AEVMP și ABE cooperează îndeaproape pentru a se asigura că toate activitățile grupului respectiv în Uniune sunt supuse unei supravegheri cuprinzătoare, coerente și eficiente, în conformitate cu prevederile legislației naționale a statelor membre care transpune prevederile Directivei 2014/65/UE, ale Directivei 2013/36/UE și ale Directivei (UE) 2019/2034, precum și cu prevederile Regulamentului (UE) nr.</p>	

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
				575/2013, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și ale Regulamentului (UE) 2019/2033.”	
628.	Art. 64 Pct. 3	(6) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza formatul în care trebuie raportate informațiile menționate la alineatele (3) și (4). ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 26 septembrie 2020. Se conferă Comisiei competența de a completa prezenta directivă prin adoptarea standardelor tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”			Nu necesită transpunere.
629.	Art. 64 Pct. 4	Articolul 42 se înlocuiește cu următorul text: <i>„Articolul 42</i> <b>Furnizarea de servicii la inițiativa exclusivă a clientului</b>  (1) Statele membre se asigură că, în cazul în care un client de retail sau un client profesional în sensul secțiunii II din anexa II, stabilit sau situat pe teritoriul Uniunii, inițiază la inițiativa sa exclusivă furnizarea unui serviciu sau exercitarea unei activități de investiții de către o societate dintr-o țară terță, cerința privind autorizația prevăzută la articolul 39 nu se aplică furnizării serviciului sau exercitării activității respective de către societatea din țara terță pentru persoana în cauză, inclusiv unei relații legate în mod specific de furnizarea serviciului sau exercitarea activității respective.	Legea 126/2018 Art. 125 alin. (1)	(1) În cazul în care un client de retail sau un client profesional în sensul secțiunii B din anexa nr. 2, stabilit sau situat pe teritoriul României, inițiază la inițiativa sa exclusivă furnizarea unui serviciu sau desfășurarea unei activități de investiții de către o societate dintr-o țară terță, cerința privind autorizația prevăzută la art. 122 nu se aplică furnizării serviciului sau desfășurării activității respective de către societatea din țara terță pentru persoana în cauză, nici unei relații legate în mod specific de furnizarea serviciului sau desfășurarea activității respective.	Textul directivei nu este modificat, prin urmare nu este necesară modificarea prevederilor actuale.

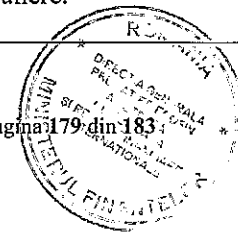


Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		<p>Fără a aduce atingere relațiilor intragrup, în cazul în care o societate dintr-o țară terță, inclusiv prin intermediul unei entități care acționează în numele acesteia sau care are legături strânse cu o astfel de societate dintr-o țară terță sau cu orice altă persoană care acționează în numele unei astfel de entități, contactează clienți sau clienți potențiali din Uniune, aceasta nu se consideră a fi un serviciu furnizat la inițiativa exclusivă a clientului.</p> <p>(2) O inițiativă a unui client astfel cum se menționează la alineatul (1) nu îndreptățește societatea dintr-o țară terță să comercializeze noi categorii de produse de investiții sau de servicii de investiții către respectivul client în alt mod decât prin sucursală, în cazul în care înființarea acesteia este necesară în conformitate cu dreptul intern.”</p>	<p>Art. 93 Pct. 4</p> <p>Legea 126/2018 Art. 125 alin. (2)</p>	<p>4. La articolul 125, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) Fără a aduce atingere relațiilor intragrup, în cazul în care o societate dintr-o țară terță, inclusiv prin intermediul unei entități care acționează în numele acesteia sau care are legături strânse cu o astfel de societate dintr-o țară terță sau cu orice altă persoană care acționează în numele unei astfel de entități, contactează clienți sau clienți potențiali din România, aceasta nu se consideră a fi un serviciu furnizat la inițiativa exclusivă a clientului.”</p> <p>(2) O inițiativă a unui client, astfel cum aceasta este reglementată la alin. (1), nu îndreptățește societatea dintr-o țară terță să comercializeze noi categorii de produse de investiții sau de servicii de investiții către respectivul client în alt mod decât prin sucursală.</p>	<p>Textul directivei nu este modificat, prin urmare nu este necesară modificarea prevederilor actuale.</p> <p>Textul „(...) în cazul în care înființarea acesteia este necesară în conformitate cu dreptul intern.” nu se regăsește la art. 125 alin. (2) din Legea nr. 126/2018 deoarece, potrivit prevederilor art. 122 alin. (1) din această lege, societățile din țări terțe pot furniza servicii de investiții pe teritoriul României numai prin înființarea unei sucursale.</p>
630.	Art. 64 Pct. 5	La articolul 49, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:	Art. 145 (1) și (1 <sup>1</sup> )	Art. 145. - (1) Regulile pieței reglementate trebuie să cuprindă prevederi privind pașii de cotare în cazul acțiunilor, al certificatelor de depozit, al	Având în vedere necesitatea aplicării prevederilor art. 64 pct. 5 de la o dată anterioară termenului general de



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		„(1) Statele membre impun piețelor reglementate să adopte regimuri de pasuri de cotare în ceea ce privește acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare, precum și în cazul oricărui alt instrument financiar pentru care sunt elaborate standarde tehnice de reglementare în conformitate cu alineatul (4). Aplicarea de pasuri de cotare nu împiedică piețele reglementate să coreleze ordinele de dimensiuni mari la punctul de mijloc între prețul actual de cumpărare și cel de vânzare.”	Legea nr. 126/2018 modificată prin Legea nr. 158/2020	unităților de fond tranzacționate la bursă, al certificatelor și al altor instrumente financiare similare, precum și în cazul oricărui alt instrument financiar care este prevăzut în standardele tehnice de punere în aplicare și standardele tehnice de reglementare emise de Comisia Europeană pentru aplicarea Directivei 2014/65/UE. (1 <sup>1</sup> ) Aplicarea pașilor de cotare de către piețele reglementate nu împiedică piețele reglementate să coreleze ordinele de dimensiuni mari la punctul de mijloc între prețul actual de cumpărare și cel de vânzare.	transpunere al IFD, textul a fost transpus în Legea nr. 158/2020 prin modificarea Legii nr. 126/2018.
631.	Art. 64 Pct. 6	La articolul 81 alineatul (3), litera (a) se înlocuiește cu următorul text: „(a) pentru a verifica dacă sunt îndeplinite condițiile de acces la activitatea firmelor de investiții și pentru a facilita controlul condițiilor de exercitare a acestei activități, procedurile administrative și contabile și mecanismele de control intern;”.	Art. 93 Pct. 11	11. La articolul 239 alineatul (5), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:  „a) pentru a verifica dacă sunt îndeplinite condițiile de acces la activitatea firmelor de investiții și pentru a facilita controlul condițiilor de exercitare a acestei activități, procedurile administrative și contabile și mecanismele de control intern;”.	
632.	Art. 64 Pct. 7	Se introduce următorul articol: <i>„Articolul 95a</i>  Dispoziția tranzitorie privind autorizarea instituțiilor de credit menționate la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013  Autoritățile competente informează autoritatea competentă menționată la articolul 8 din Directiva 2013/36/UE în cazul în care activele totale preconizate ale unei întreprinderi care a solicitat autorizația în	Art. 93 Pct. 12	12. După articolul 275 se introduce un nou articol, art. 275 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:  „Art. 275 <sup>1</sup> – (1) În scopul autorizării prevăzute la art. 163 <sup>6</sup> alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, A.S.F. notifică solicitantul în cazul în care activele totale preconizate ale unei entități care a solicitat autorizația în temeiul prezentei legi	<b>Comentariu ASF:</b> În urma discuțiilor interinstituționale dintre BNR și ASF, s-a decis împărțirea competențelor privind autorizarea instituțiilor de credit conform noii definiții din Regulamentul (UE) 575/2013, iar prezentul proiect de lege are în vedere modificarea în acest sens a OUG nr. 99/2006. Așadar, proiectul de lege prevede împărțirea competențelor între BNR și ASF privind autorizarea

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		temeiul titlului II din prezenta directivă înainte de 25 decembrie 2019 pentru a desfășura activitățile menționate la punctele 3 și 6 din secțiunea A a anexei I au o valoare mai mare sau egală cu 30 de miliarde EUR și notifică solicitantul în acest sens.”		înainte de 25 decembrie 2019 pentru a desfășura activitățile prevăzute la pct. 3 și 6 din secțiunea A a anexei nr. 1 au o valoare mai mare sau egală cu echivalentul în lei a 30 de miliarde euro. (2) Valoarea în lei a sumei prevăzute la alin. (1) se determină prin transformarea sumelor exprimate în euro, pe baza cursului de schimb mediu anual comunicat de B.N.R., la sfârșitul anului fiscal.”	instituțiilor de credit prevăzute la art. 4 alin. (1) pct. 1 din CRR în funcție de activitățile desfășurate (BNR – instituțiile de credit prevăzute la lit. a), ASF – instituțiile de credit prevăzute la lit. b)). Prin urmare, în acest caz, ASF este autoritatea competentă care constată atât îndeplinirea condițiilor pentru autorizarea unei firme de investiții ca instituție de credit, cât și autoritatea competentă care acordă autorizația în această nouă calitate. Astfel, nu este necesară transpunerea prevederii care impune notificarea de către AC pentru autorizarea firmei de investiții către AC pentru autorizarea instituției de credit.
633.		<b>TITLUL VIII DISPOZIȚII FINALE</b>		<b>TITLUL VIII Dispoziții tranzitorii și finale</b>	
634.	Art. 65	Trimiteri la Directiva 2013/36/UE din alte acte ale Uniunii			
635.	Art. 65	În sensul supravegherii prudențiale și al rezoluției firmelor de investiții, trimiterile la Directiva 2013/36/UE din alte acte ale Uniunii se interpretează ca trimiteri la prezenta directivă.	Art. 94	Ori de câte ori în legislația națională se face trimitere la prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 în sensul supravegherii prudențiale și al rezoluției S.S.I.F., trimiterile respective se consideră a fi trimiteri la prezenta lege.	
636.	Art. 66	<b>Revizuire</b>			
637.	Art. 66	Până la 26 iunie 2024, Comisia, în strânsă cooperare cu ABE și ESMA, prezintă un raport, însoțit de o			Nu necesită transpunere.



Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
		propunere legislativă dacă este cazul, Parlamentului European și Consiliului, cu privire la:			
638.	Art. 66 Lit. a)	dispozițiile privind remunerarea din prezenta directivă și din Regulamentul (UE) 2019/2033, precum și din Directivele 2009/65/CE și 2011/61/UE, cu scopul de a asigura condiții de concurență echitabile pentru toate firmele de investiții care își desfășoară activitatea în Uniune, inclusiv aplicarea respectivelor dispoziții			Nu necesită transpunere.
639.	Art. 66 Lit. b)	caracterul adecvat al cerințelor de raportare și de publicare prevăzute de prezenta directivă și de Regulamentul (UE) 2019/2033, ținând seama de principiul proporționalității;			Nu necesită transpunere.
640.	Art. 66 Lit. c)	o evaluare care ține seama de raportul ABE menționat la articolul 35 și de taxonomia privind finanțarea sustenabilă și care stabilește dacă: (i) riscurile ESG trebuie luate în considerare pentru guvernanta internă a unei firme de investiții; (ii) riscurile ESG trebuie luate în considerare pentru politica de remunerare a unei firme de investiții; (iii) riscurile ESG trebuie luate în considerare pentru tratarea riscurilor; (iv) riscurile ESG trebuie incluse în procesul de supraveghere și evaluare;			Nu necesită transpunere.
641.	Art. 66 Lit. d)	eficacitatea mecanismelor privind schimbul de informații prevăzute de prezenta directivă;			Nu necesită transpunere.
642.	Art. 66 Lit. e)	cooperarea Uniunii și a statelor membre cu țările terțe în ceea ce privește aplicarea prezentei directive și a Regulamentului (UE) 2019/2033;			Nu necesită transpunere.





Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
643.	Art. 66 Lit. f)	punerea în aplicare a prezentei directive și a Regulamentului (UE) 2019/2033 în cazul firmelor de investiții pe baza structurii juridice sau a formei lor de proprietate;			Nu necesită transpunere.
644.	Art. 66 Lit. g)	posibilitatea ca firmele de investiții să prezinte un risc de perturbare a sistemului financiar cu consecințe negative grave pentru sistemul financiar și economia reală și instrumente macroprudențiale adecvate pentru a face față acestui risc și pentru a înlocui cerințele de la articolul 36 alineatul (1) litera (d) din prezenta directivă;			Nu necesită transpunere.
645.	Art. 66 Lit. h)	condițiile în care autoritățile competente pot să aplice firmelor de investiții, în conformitate cu articolul 5 din prezenta directivă, cerințele Regulamentului (UE) nr. 575/2013.			Nu necesită transpunere.
646.	Art. 67	<b>Transpunere</b>			
647.	Art. 67 Alin. (1) Para 1	Până la 26 iunie 2021, statele membre adoptă și publică măsurile necesare pentru a se conforma prezentei directive. Statele membre informează de îndată Comisia cu privire la acestea.			Nu necesită transpunere.
648.	Art. 67 Alin. (1) Para 2	Statele membre aplică aceste măsuri începând cu 26 iunie 2021. Cu toate acestea, statele membre aplică măsuri necesare pentru a se conforma cu articolul 64 punctul 5 începând cu 26 martie 2020.	Art. 99	Prezenta lege se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I și intră în vigoare la 10 zile de la data publicării.	
649.	Art. 67	Atunci când statele membre adoptă măsurile respective, acestea conțin o trimitere la prezenta		Prezenta lege transpune prevederile Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a	

Nr. crt.	Art./ alin. / Para	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
	Alin. (1) Para 3	directivă sau sunt însoțite de o asemenea trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a unei astfel de trimiteri.		Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 314/64 din 5 decembrie 2019, cu excepția art. 60, 61 și art. 62 pct. 21-23.	
650.	Art. 67 Alin. (2)	De la intrarea în vigoare a prezentei directive, statele membre asigură informarea Comisiei în timp util pentru ca aceasta să își poată prezenta observațiile cu privire la orice proiect de act cu putere de lege sau de act administrativ pe care intenționează să îl adopte în domeniul reglementat de prezenta directivă.			Nu necesită transpunere.
651.	Art. 67 Alin. (3) Para 1	Statele membre transmit Comisiei și ABE textul dispozițiilor de drept intern pe care le adoptă în domeniul reglementat de prezenta directivă.			Nu necesită transpunere.
652.	Art. 67 Alin. (3) Para 2	În cazul în care documentele care însoțesc notificarea măsurilor de transpunere furnizate de statele membre nu sunt suficiente pentru a evalua pe deplin respectarea de către dispozițiile de transpunere a anumitor dispoziții din prezenta directivă, Comisia poate solicita statelor membre, fie la cererea ABE în vederea îndeplinirii sarcinilor sale în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1093/2010, fie din proprie inițiativă, să furnizeze informații mai detaliate referitoare la transpunerea și la punerea în aplicare a dispozițiilor respective și a prezentei directive.			Nu necesită transpunere.

Nr. crt.	Art./ alin.	Directiva 2019/2034/UE (IFD)	Art./ alin.	Proiect de lege privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative	Observații
653.	Art. 68	Intrarea în vigoare			
654.	Art. 68	Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în <i>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene</i> .			Nu necesită transpunere.
655.	Art. 69	Destinatari			
656.	Art. 69	Prezenta directivă se adresează statelor membre.			Nu necesită transpunere.
657.		Adoptată la Strasbourg, 27 noiembrie 2019.			

