

EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1 Titlul proiectului de act normativ

Lege pentru modificarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, 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, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

Secțiunea a 2-a: Motivul emiterii proiectului de act normativ

2.1 Sursa proiectului de act normativ

Art. 1, 3 și 6 din Directiva (UE) 2022/2556 a Parlamentului european și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar.

2.2 Descrierea situației actuale

Reziliența operațională digitală reprezintă capacitatea unei entități financiare de a se asigura că poate face față tuturor tipurilor de perturbări și amenințări legate de tehnologia informației și comunicațiilor (TIC).

Legislația națională primară (e.g. Legea nr. 126/2018, O.U.G. nr. 32/2012, Legea nr. 74/2015) aplicabilă entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. conține prevederi care abordează securitatea rețelelor și sistemelor informatice utilizate de acestea.

Având în vedere importanța vitală a rezilienței operaționale digitale pentru asigurarea stabilității financiare și a integrității pieței, la nivel european s-a elaborat un cadru unic de reglementare care acoperă reziliența operațională digitală și permite autorităților competente să supravegheze gestionarea riscurilor legate de tehnologia informației și a comunicațiilor în sectorul financiar în vederea protejării integrității și eficienței pieței interne și pentru facilitarea funcționării organizate a acestora.

Directiva (UE) 2022/2556 și Regulamentul (UE) 2022/2554 au intrat în vigoare în data de 16.01.2023 și se aplică în toate statele membre începând cu 17.01.2025.

Legea nr. 126/2018 conține dispoziții care impun societăților de servicii de investiții financiare (firme de investiții românești) și operatorilor de piață obligativitatea adoptării de măsuri pentru a garanta funcționalitatea și continuitatea prestării serviciilor și activităților de investiții, respectiv pentru asigurarea continuității desfășurării în condiții optime a activității de tranzacționare în cadrul locurilor de tranzacționare. De asemenea, Legea 126/2018 privind piețele de instrumente

financiare, în linie cu cerințele impuse până în prezent de Directiva (UE) 2014/65 (MiFID II), conține doar trimiteri limitate la măsurile de control și de protecție pentru sistemele de prelucrare a informațiilor și la utilizarea unor sisteme, resurse și proceduri adecvate pentru a asigura continuitatea și regularitatea serviciilor destinate firmelor de investiții.

Adoptarea proiectului de act normativ este necesară pentru asigurarea armonizării cu Regulamentul (UE) 2022/2554. Neadoptarea proiectului de act normativ ar conduce la lipsa unui cadru unitar pentru entitățile vizate de actul normativ, ar presupune nerespectarea obligațiilor ce revin României în calitate de stat membru UE și ar atrage aplicarea de sancțiuni României legate de netranspunerea la nivel național a prevederilor legislației comunitare.

2.3 Schimbări preconizate

Directiva (UE) 2022/2556 este menită să faciliteze și să sprijine consolidarea securității cibernetice în domeniul serviciilor financiare.

Acest act normativ modifică un număr de opt Directive UE, printre care și *Directiva 2009/65/CE* a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), *Directiva 2011/61/UE* a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010, *precum și Directiva 2014/65/UE* a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE, pentru a asigura claritatea și consecvența juridică în ceea ce privește diferitele cerințe în materie de reziliență operațională digitală pe care entitățile financiare autorizate, reglementate și supravegheate le aplică în prezent, și care sunt necesare pentru exercitarea activităților lor și în furnizarea de servicii, garantând astfel buna funcționare a pieței financiare.

Actul normativ european trebuie citit împreună cu *Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1011* care stabilește cerințele aplicabile pentru reziliența operațională digitală.

A.S.F., în calitate de autoritate competentă pentru societățile de servicii de investiții financiare, pentru operatorii de piață, pentru piețele reglementate, societățile de administrare a investițiilor și administratorii de fonduri alternative, conform atribuțiilor sale și competențelor sale conferite prin *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* și prin *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, prin OUG 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, cu modificările și completările ulterioare, precum și prin Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu*

modificările și completările ulterioare, va urmări aplicarea cerințelor ce rezultă din acest act normativ. În plus, prin Regulamentul (UE) 2022/2554, se stabilesc raportări specifice către autoritățile naționale din partea entităților ce intră în aria de aplicare a regulamentului european și a directivei ce se transpune prin legea analizată, astfel că A.S.F. va monitoriza implementarea proiectului de act normativ.

Modificările principale aduse actelor normative vizează:

Prin această lege se are în vedere modificarea următoarelor acte normative prin care s-a asigurat transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei 2009/65/CE, Directivei 2011/61/UE și Directivei 2014/65/UE, directive care se modifică prin art. 1, 3 și 6 al Directivei (UE) 2022/2556:

1. Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare:

- alinierea dispozițiilor legii la cerințele impuse de Regulamentul (UE) 2022/2554 în ceea ce privește continuitatea și regularitatea furnizării serviciilor și activităților de investiții și în desfășurarea activităților de investiții, reziliența operațională, capacitatea sistemelor de tranzacționare și eficacitatea mecanismelor de asigurare a continuității activității și a gestionării riscurilor;
- introducerea în cuprinsul legii a necesității respectării Regulamentului (UE) 2022/2554 atunci când se vorbește despre obligații ce impun controale aferente tranzacționării algoritmice și asigurarea funcționalității și continuității activității în cadrul locurilor de tranzacționare.

2. OUG 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, cu modificările și completările ulterioare:

- introducerea unei referințe la Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1011, în ceea ce privește rețelele și sisteme informatice instituite și gestionate de S.A.I., precum și a unei clarificări în vederea unei mai bune aplicări a cerințelor referitoare la regulile prudențiale aplicabile S.A.I..

3. Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare:

- introducerea unei referințe la Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1011, în ceea ce privește rețelele și sisteme informatice instituite și utilizate de A.F.I.A..

- completarea regimului sancționatoriu urmare a transpunerii prevederilor Directivei 2022/2556.

Modificările din prezenta lege au fost incluse într-un act legislativ unic, având în

vedere interconectarea dintre obiectul și obiectivele modificărilor propuse pentru cele trei acte normative enumerate anterior.

2.4 Alte informații

Nu este cazul

Secțiunea a 3-a: Impactul socioeconomic

3.1 Descrierea generală a beneficiilor și costurilor estimate ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ

Deși aplicarea noului cadru juridic privind riscurile TIC în sectorul financiar, în speță a Regulamentului (UE) 2022/2554 și subsecvent a prezentei legi, implică costuri pentru entitățile vizate, entitățile financiare reglementate vor atinge un nivel ridicat de reziliență operațională digitală și vor face față mai bine amenințărilor cibernetice. Totodată, cadrul legal va prevedea aplicarea proporțională de către entitățile financiare a cerințelor privind reziliența operațională, în funcție de dimensiunea și de profilul de afaceri sau al expunerii la riscul digital, astfel încât costurile vor fi proporționale cu dimensiunea entității.

3.2 Impactul social

Principalul impact social al prezentului proiect de lege se va resimți la nivelul investitorilor. Nivelul mai ridicat de reziliență operațională a entităților financiare ar reduce numărul și costurile incidentelor legate de tehnologia informației și a comunicațiilor. Societatea în ansamblu va beneficia de creșterea încrederii în sectorul serviciilor financiare.

Ca urmare a noilor cerințe introduse prin Regulamentul (UE) 2022/2554 și subsecvent prin prezenta lege, entitățile din domeniul tehnologiei informațiilor și comunicațiilor vor fi implicate la solicitarea entităților financiare în adaptarea sistemelor și programelor utilizate de entitățile financiare. Astfel, se vor înregistra venituri sporite pentru domeniul IT.

3.3 Impactul asupra drepturilor și libertăților fundamentale ale omului

Nu este cazul.

3.4 Impactul macroeconomic

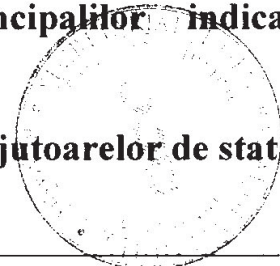
Prezentul proiect de lege va asigura creșterea rezilienței sectorului financiar (inclusiv din punct de vedere operațional), buna sa funcționare și siguranța tehnologică, recuperarea rapidă în urma unor breșe și incidente legate de TIC și va permite furnizarea eficace și fără probleme a serviciilor financiare în întreaga Uniune Europeană, inclusiv în situații de criză, sporind încrederea investitorilor și a pieței.

3.4.1 Impactul asupra economiei și asupra principalilor indicatori macroeconomici

Nu este cazul

3.4.2 Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Nu este cazul



3.5. Impactul asupra mediului de afaceri

Noile prevederi propuse prin proiectul de lege au ca scop final principal aplicarea proporțională de către entitățile financiare a cerințelor privind reziliența operațională, în funcție de dimensiunea și de profilul de afaceri sau al expunerii la riscul digital.

Acestea vor genera costuri cu investiții în sisteme informatice, însă este probabil ca aceste costuri să fie limitate - atât pentru entitățile financiare de dimensiuni mari (având în vedere investițiile semnificative deja realizate în domeniul TIC), cât și pentru entitățile financiare de dimensiuni mai mici, deoarece se vor aplica măsuri proporționale, având în vedere gradul lor de risc mai scăzut.

3.6 Impactul asupra mediului înconjurător

În ceea ce privește impactul asupra mediului, proiectul de lege va încuraja o utilizare sporită a celei mai recente generații de infrastructuri și servicii TIC, care ar trebui să devină mai durabile din punctul de vedere al mediului.

3.7 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva inovării și digitalizării

Nu este cazul

3.8 Evaluarea costurilor și beneficiilor din perspectiva dezvoltării durabile

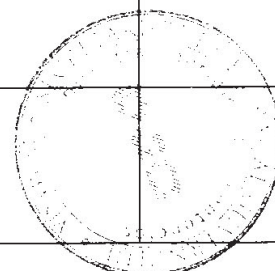
3.9 Alte informații

Nu este cazul

Secțiunea a 4-a


Impactul financiar asupra bugetului general consolidat atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani), inclusiv informații cu privire la cheltuieli și venituri

- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Media pe cinci ani
1	2	3	4	5	6	7
4.1 Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:	Estimăm că impactul financiar va fi pozitiv prin încasările la bugetul de stat determinate de investițiile în produsele și serviciile financiare ce fac obiectul acestei legi.					
a) buget de stat, din acesta: i. impozit pe profit ii. impozit pe venit						
b) bugete locale i. impozit pe profit						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. contribuții de asigurări						



d) alte tipuri de venituri (se va menționa natura acestora)						
4.2 Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:	Nu este cazul					
a) buget de stat, din acesta: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
b) bugete locale: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii						
d) alte tipuri de cheltuieli (se va menționa natura acestora)						
4.3 Impact financiar, plus/minus, din care:	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
a) buget de stat						
b) bugete locale						
4.4 Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare	Prezentul act normativ nu se referă la acest subiect					
4.5 Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare	Prezentul act normativ nu conduce la reducerea veniturilor bugetare					
4.6 Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	Nu este cazul					
4.7 Prezentarea, în cazul proiectelor de acte normative a căror adoptare atrage majorarea cheltuielilor bugetare, a următoarelor documente: Nu este cazul.						
4.8 Alte informații Nu este cazul						

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

5.1 Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ 5.2 Impactul asupra legislației în domeniul achizițiilor publice Nu este cazul	
---	---

5.3 Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația UE (în cazul proiectelor ce transpun sau asigură aplicarea unor prevederi de drept UE)

Nu este cazul

5.3.1 Măsurile normative necesare transpunerii directivelor UE

Proiectul de lege asigură transpunerea art. 1, 3 și 6 din Directiva (UE) 2022/2556 a Parlamentului european și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar.

5.3.2 Măsurile normative necesare aplicării actelor legislative UE

Nu este cazul

5.4 Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene

Nu este cazul

5.5 Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente asumate

Nu este cazul

5.6. Alte informații

Nu este cazul

Secțiunea a 6-a:

Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

6.1 Informații privind neaplicarea procedurii de participare la elaborarea actelor normative

Proiectul de lege va face obiectul consultării publice prin publicare pe site-ul Ministerului Finanțelor.

6.2 Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate.

Proiectul de act normativ a fost supus consultării publice prin publicarea pe site-ul Ministerului Finanțelor în data de 31.10.2023 astfel încât toate părțile interesate, inclusiv entități vizate sau asociații profesionale, să poată transmite observații și propuneri. Ministerul Finanțelor nu a primit observații/propuneri pe parcursul consultării publice.

6.3 Informații despre consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale

Nu este cazul

6.4 Informații privind puncte de vedere/opinii emise de organisme consultative constituite prin acte normative

Nu este cazul

6.5 Informații privind avizarea de către:



- a) **Consiliul Legislativ** – proiectul prezentului act normativ a fost avizat de Consiliul Legislativ prin avizul nr. 223/2024.
- b) **Consiliul Suprem de Apărare a Țării** – nu este cazul
- c) **Consiliul Economic și Social** – proiectul prezentului act normativ a fost avizat de Consiliul Economic și Social prin avizul nr. 240/2024.
- d) **Consiliul Concurenței** – nu este cazul.
- e) **Curtea de Conturi** – nu este cazul
- 6.6 Alte informații** – nu este cazul

Secțiunea a 7-a:

Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ

7.1 Informarea societății civile cu privire la elaborarea proiectului de act normativ

Proiectul de act normativ a fost elaborat cu aplicarea prevederilor Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică.

Proiectul de act normativ a fost publicat, pentru consultare publică, pe site-ul Ministerului Finanțelor, în data de 31.10.2023.

7.2 Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice.

Nu este cazul.

Secțiunea a 8-a:

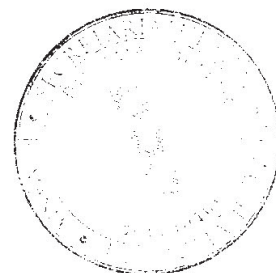
Măsuri privind implementarea, monitorizarea și evaluarea proiectului de act normativ

8.1 Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ

Nu este cazul

8.2 Alte informații

Nu este cazul



Față de cele prezentate, a fost elaborat proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, 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, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare, cu procedura de urgență prevăzută de art. 76 alin. (3) din Constituția României, republicată.

PRIM - MINISTRU
ION-MARCEL CIOLACU

The seal is circular with the text "ROMANIA" at the top and "PRIM-MINISTRU" and "GUVERNUL ROMÂNIEI" around the bottom. In the center is the coat of arms of Romania.