



## Parlamentul României Senat

PROIECT

### HOTĂRÂRE

referitoare la

**Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP)  
COM(2025) 840 final**

În temeiul dispozițiilor art. 67 și art. 148 alin. (2) și alin. (3) din Constituția României, republicată, precum și ale *Protocolului (nr. 2) privind aplicarea principiilor subsidiarității și proporționalității*, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea nr. 13/2008,

În baza raportului Comisiei pentru Afaceri Europene nr. LXII/163/14.04.2026,

**Senatul adoptă prezenta hotărâre.**

**Art. 1.-** Senatul României constată că Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) – COM (2025) 840 final - respectă principiul subsidiarității și nu respectă principiul proporționalității.

**Art. 2.-** Senatul României

(1) Consideră, în acord cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital, că:

- a) propunerea de regulament urmărește revizuirea cadrului stabilit prin Regulamentul (UE) 2019/1238, în vederea îmbunătățirii funcționării PEPP pentru cetățenii Uniunii, prin instituirea unei baze mai solide și eficiente pentru dezvoltarea unui sistem de pensii personale complementare sistemelor obligatorii și ocupaționale;
- b) propunerea introduce măsuri de armonizare a tratamentului fiscal aplicabil PEPP în raport cu produsele naționale, în vederea eliminării barierelor fiscale care afectează atractivitatea acestuia;
- c) sunt clarificate aspecte privind aplicarea principiului „persoanei prudente” în gestionarea și investiția activelor, în scopul reducerii interpretărilor divergente și al facilitării diversificării investițiilor.

(2) Exprimă dezacord, împreună cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital, față de prevederile privind completarea articolului 3 din Regulamentul PEPP, în forma propusă, poziție susținută și în cadrul reuniunilor grupului de lucru.

Forma propusă prevede obligativitatea acordării unui tratament fiscal cel puțin egal cu cel aplicabil altor produse similare, inclusiv accesul la cel mai favorabil regim fiscal disponibil, ceea ce ridică probleme de compatibilitate cu competențele naționale în materie fiscală.

(3) Susține, împreună cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital și Guvernul României, că regimurile fiscale trebuie să rămână în competența exclusivă a statelor membre, iar principiul tratamentului fiscal comparabil poate fi acceptat doar ca orientare de politică, nu ca obligație juridică direct aplicabilă.

În consecință, România susține eliminarea dispozițiilor referitoare la aplicarea celui mai favorabil tratament fiscal. Ministerul Finanțelor și Ministerul Afacerilor Externe precizează că propunerea nu are implicații asupra bugetului Uniunii Europene. Totodată, Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale ar trebui să își poată îndeplini atribuțiile suplimentare în limitele resurselor existente.

**Art. 3.-** Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, , iar Opinia cuprinsă în prezenta hotărâre se transmite instituțiilor europene.

Această hotărâre a fost adoptată de Senat în ședința din ... aprilie 2026, cu respectarea prevederilor art. 76 alin(2) din Constituția României, republicată.

**Președintele Senatului**  
**Mircea ABRUDEAN**

București, ... aprilie 2026

Nr. ...



## Comisia pentru Afaceri Europene

### RAPORT

la

**Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de  
modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean  
de pensii personale (PEPP)**

**COM (2025) 840 final**

Comisia pentru afaceri europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr. 2 anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea nr. 13/2008, în vederea examinării Propunerii de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP), COM (2025) 840 final.

Dezbaterile au avut loc în ședința din data de 7 aprilie a.c., la care au participat reprezentanți ai Ministerului Afacerilor Externe.

În vederea examinării au fost analizate Fișa de sinteză a Serviciului pentru afaceri europene, precum și notele transmise de Ministerul Muncii, Ministerul Finanțelor și Ministerul Afacerilor Externe.

Comisiile sesizate pentru aviz nu au transmis observații, cu excepția Comisiei pentru buget.

#### **Contextul și descrierea propunerii**

Comisia Europeană subliniază importanța asigurării unor condiții de pensionare sigure, demne și cu venituri adecvate pentru toți cetățenii Uniunii Europene, această prioritate situându-se în centrul agendei sociale și economice a UE. Cu toate acestea,

**COM (2025) 840 final**

sustenabilitatea sistemelor de pensii este supusă unor presiuni crescânde, generate de evoluțiile demografice și de transformările structurale ale pieței muncii.

Aceste schimbări implică faptul că un număr tot mai redus de persoane active va trebui să susțină financiar un număr în creștere de pensionari, ceea ce generează presiuni semnificative atât la nivel social, cât și fiscal. În acest context, Uniunea Europeană este chemată să adopte măsuri care să sprijine cetățenii în asigurarea unor venituri adecvate la pensionare.

În orientările politice pentru perioada 2024–2029, președinta Comisiei Europene a anunțat crearea uniunii economiilor și a investițiilor (UEI), cu scopul de a asigura o funcționare mai eficientă a economiilor europene în vederea susținerii creșterii economice și a prosperității pe termen lung.

În comunicarea din martie 2025 privind UEI, Comisia a evidențiat potențialul pensiilor suplimentare de a contribui la aceste obiective, prin:

- mobilizarea economiilor private în direcția investițiilor productive;
- redirecționarea beneficiilor către cetățeni sub forma unor venituri din pensii mai ridicate și mai stabile.

În anul 2024, Curtea de Conturi Europeană a concluzionat că Uniunea nu a reușit să consolideze în mod suficient rolul pensiilor ocupaționale și să instituie un produs paneuropean de pensii personale funcțional, subliniind necesitatea unor eforturi suplimentare în acest domeniu.

Regulamentul (UE) 2019/1238 privind PEPP a fost adoptat pentru a aborda dezvoltarea fragmentată a piețelor pensiilor personale în Uniune. Cu toate acestea, fragmentarea a limitat inovarea și a îngreunat dezvoltarea activităților transfrontaliere, în absența unui cadru suficient de armonizat.

În concluziile sale din 20 martie 2025, Consiliul European a invitat Comisia să propună, în cursul anului 2025, îmbunătățiri ale produsului PEPP.

### **Coerența cu politicile existente**

În ceea ce privește coerența cu cadrul existent, Uniunea a adoptat o serie de instrumente relevante pentru consolidarea pensiilor suplimentare, printre care:

- Directiva 98/49/CE;
- Directiva 2014/50/UE;
- Directiva (UE) 2016/2341 (IORP II), care consolidează cerințele de guvernanta și regimul activităților transfrontaliere.

În raport cu alte politici ale UE, implementarea uniunii economiilor și a investițiilor presupune un ansamblu coerent de măsuri de politică publică, structurate pe patru dimensiuni interconectate:

- (a) cetățeni și economii;
- (b) investiții și finanțare;
- (c) integrare și scară;
- (d) supraveghere eficientă în cadrul pieței unice.

Revizuirea Regulamentului PEPP este, de asemenea, în concordanță cu principiul 15 din Pilonul european al drepturilor sociale, care consacră dreptul la venituri adecvate la bătrânețe și la un nivel de trai decent pentru pensionari.

### **Conținutul propunerii**

Propunerea urmărește relansarea obiectivelor inițiale ale Regulamentului (UE) 2019/1238 și dezvoltarea unor opțiuni viabile de economisire pentru pensie, prin instituirea unui cadru mai flexibil și favorabil inovării.

Se evidențiază rolul esențial al stimulentei fiscale în promovarea produselor de pensii personale în statele membre.

Pentru a încuraja utilizarea PEPP, este necesar ca acesta să ofere un raport calitate-preț competitiv și să fie atractiv pentru participanți. În acest sens, evaluarea raportului calitate-preț trebuie integrată în cadrul general de guvernare și supraveghere a produselor.

Totodată, propunerea prevede consolidarea cerințelor privind supravegherea și guvernarea furnizorilor de PEPP, în vederea asigurării unui nivel ridicat de protecție a participanților și a unei mai bune coerențe de reglementare.

Se urmărește, de asemenea, stimularea concurenței pe piața PEPP, precum și asigurarea unei supravegheri eficiente a activităților transfrontaliere, esențială pentru menținerea încrederii în acest produs.

Contribuțiile angajatorilor sunt recunoscute ca fiind un factor important în depășirea barierei comportamentale, precum nivelul redus de alfabetizare financiară, și în creșterea participării la pensiile suplimentare. În acest sens, propunerea prevede recunoașterea explicită a posibilității angajatorilor de a contribui voluntar la un PEPP, ceea ce poate conduce la creșterea vizibilității și utilizării acestuia.

## În urma examinării, membrii comisiei:

### I. constată că:

- temeiul juridic al propunerii este articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE), care permite adoptarea de măsuri pentru apropierea legislațiilor naționale în vederea funcționării pieței interne;
- propunerea respectă principiul subsidiarității, în conformitate cu Protocolul nr. 2 și art. 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană;
- propunerea nu respectă principiul proporționalității, în conformitate cu Protocolul nr. 2 și art. 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană.

### II. consideră, în acord cu Comisia pentru buget, că:

- Propunerea de regulament urmărește revizuirea cadrului stabilit prin Regulamentul (UE) 2019/1238, în vederea îmbunătățirii funcționării PEPP pentru cetățenii Uniunii, prin instituirea unei baze mai solide și eficiente pentru dezvoltarea unui sistem de pensii personale complementare sistemelor obligatorii și ocupaționale;
- propunerea introduce măsuri de armonizare a tratamentului fiscal aplicabil PEPP în raport cu produsele naționale, în vederea eliminării barierelor fiscale care afectează atractivitatea acestuia;
- sunt clarificate aspecte privind aplicarea principiului „persoanei prudente” în gestionarea și investiția activelor, în scopul reducerii interpretărilor divergente și al facilitării diversificării investițiilor.

### III. exprimă dezacord, împreună cu Comisia pentru buget:

- față de prevederile privind completarea articolului 3 din Regulamentul PEPP, în forma propusă, poziție susținută și în cadrul reuniunilor grupului de lucru.

Forma propusă prevede obligativitatea acordării unui tratament fiscal cel puțin egal cu cel aplicabil altor produse similare, inclusiv accesul la cel mai favorabil regim fiscal disponibil, ceea ce ridică probleme de compatibilitate cu competențele naționale în materie fiscală.

### IV. susțin, împreună cu Comisia pentru buget și Guvernul României:

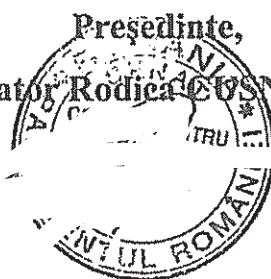
- că regimurile fiscale trebuie să rămână în competența exclusivă a statelor membre, iar principiul tratamentului fiscal comparabil poate fi acceptat doar ca orientare de politică, nu ca obligație juridică direct aplicabilă.

În consecință, România susține eliminarea dispozițiilor referitoare la aplicarea celui mai favorabil tratament fiscal. Ministerul Finanțelor și Ministerul Afacerilor Externe precizează că propunerea nu are implicații asupra bugetului Uniunii Europene. Totodată, Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale ar trebui să își poată îndeplini atribuțiile suplimentare în limitele resurselor existente.


În urma dezbaterii, membrii Comisiei pentru afaceri europene au hotărât, cu majoritatea membrilor prezenți, formularea unei **Opinii la COM (2025) 840 final**.

Comisia pentru afaceri europene supune Plenului Senatului, spre dezbatere și adoptare, proiectul de hotărâre privind adoptarea Raportului, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Președinte,  
Senator Rodica CUSNIR

The stamp is circular with the text "ROMANIA" at the top, "SENATUL ROMÂN" at the bottom, and "COMISIA PENTRU AFACERILE EUROPENE" in the center.

Secretar  
Senator Andrei Emil Dirlău

The stamp is circular with the text "ROMANIA" at the top, "SENATUL ROMÂN" at the bottom, and "COMISIA PENTRU AFACERILE EUROPENE" in the center.