



**Parlamentul României
Senat**

CONFORM CU ORIGINALUL

PROIECT

HOTĂRÂRE

referitoare la Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernarea produselor și limitele pozițiilor pentru a contribui la redresarea economică în urma pandemiei de COVID-19

COM(2020) 280 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/367/16.10.2020,

Senatul adoptă prezenta hotărâre.

Art. 1.- Senatul României constată că Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernarea produselor și limitele pozițiilor pentru a contribui la redresarea economică în urma pandemiei de COVID-19 – COM(2020) 280 final - respectă principiile subsidiarității și proporționalității.

Art. 2.- Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Această hotărâre a fost adoptată de Senat în ședința din octombrie 2020, cu respectarea prevederilor art. 76 alin (2) din Constituția României, republicată.

**p. Președintele Senatului
Robert - Marius CAZANCIUC**

București, octombrie 2020
Nr.



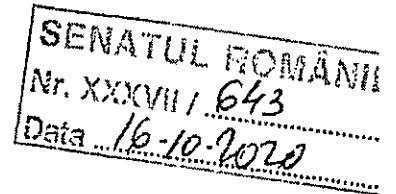
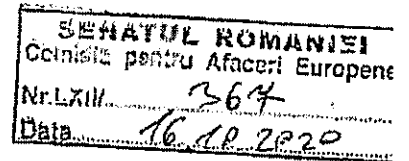
Parlamentul României
Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

RAPORT
la

Propunere de

**DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI
de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de
informații, guvernanta produselor și limitele pozițiilor pentru a contribui la redresarea
economică în urma pandemiei de COVID-19
COM(2020) 280 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 13/2008, în vederea examinării **Propunerii de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI de modificare a Directivei 2014/65/UE în ceea ce privește cerințele în materie de informații, guvernanta produselor și limitele pozițiilor pentru a contribui la redresarea economică în urma pandemiei de COVID-19 - COM(2020) 280 final.**

În cadrul ședinței Comisiei pentru afaceri europene, din data de 14.10.2020, raportor a fost domnul senator **Eugen Teodorovici**. În conformitate cu prevederile articolului 133¹ din Regulamentul Senatului, cu modificările și completările ulterioare, ședința comisiei a avut loc prin mijloace electronice.

Au fost analizate punctele de vedere ale Ministerului Finanțelor Publice, ale comisiilor parlamentare avizatoare și Fișa de sinteză a Serviciului pentru afaceri europene.

La dezbateri au participat reprezentanții ai Ministerului Finanțelor Publice, ai Ministerului Afacerilor Externe și ai Autorității de Supraveghere Financiară.

În vederea asigurării îndeplinirii funcției esențiale a instituțiilor financiare și a intermediarilor, și anume cea de finanțare a economiei reale, sunt necesare adaptări specifice ale anumitor cerințe prevăzute de Directiva 2014/65/UE (denumită în continuare „MiFID II”). În acest context, modificarea MiFID II, cu aplicare în domeniul investițiilor în instrumente financiare, are drept scop eliminarea sarcinilor administrative care sunt prevăzute de normele privind documentația și furnizarea de informații și care nu sunt contrabalansate de creșterea corespunzătoare a protecției investitorilor. De asemenea, aceasta adaptează regimul limitelor pozițiilor și al derogării corespunzătoare privind acoperirea riscurilor pentru a promova piețele de instrumente exprimate în euro aflate într-un stadiu incipient de dezvoltare.

Prezenta propunere legislativă de modificare a MiFID II urmărește să completeze obiectivele uniunii piețelor de capital pentru a diversifica sursele de finanțare bazate pe piață pentru întreprinderile europene și pentru a facilita investițiile transfrontaliere.

În plus, această inițiativă trebuie să fie în concordanță cu orice propuneri suplimentare pe care Comisia intenționează să le elaboreze în diferite domenii de politică în scopul atenuării impactului pandemiei de COVID-19 asupra piețelor de capital, inclusiv prin intermediul unor instrumente-cheie de sprijinire a planului de redresare prezentat în comunicarea Comisiei intitulată „Acum este momentul Europei: să reparăm prejudiciile aduse de criză și să pregătim viitorul pentru noua generație” din 27 mai 2020..

În urma examinării, membrii comisiei constată următoarele:

- 1) propunerea de Directivă se bazează pe același temei juridic precum actul legislativ în curs de modificare, și anume articolul 53 alineatul (1) din TFUE, care permite adoptarea de măsuri în vederea armonizării dispozițiilor de drept intern privind accesul la activitățile firmelor de investiții, ale piețelor reglementate și ale furnizorilor de servicii de date.**
- 2) propunerea de Directivă respectă principiul subsidiarității întrucât vizează completarea legislației UE deja existente și, prin urmare, pot fi realizate mai bine la nivelul UE decât prin inițiative naționale diferite. Piețele financiare sunt transfrontaliere prin natura lor, iar această caracteristică se accentuează tot mai mult. Așadar, condițiile în care întreprinderile și operatorii pot concura pe piață în acest context, inclusiv în legătură cu protecția investitorilor, trebuie să fie comune pentru toate statele membre și, de aceea, constituie în prezent elementul central al MiFID II. Datorită acestei integrări, intervenția izolată la nivel național ar fi mult mai puțin eficientă și ar duce la fragmentarea piețelor, având drept rezultat arbitrajul de reglementare și denaturarea concurenței.**
- 3) propunerea de Directivă respectă principiul proporționalității deoarece acțiunea la nivelul UE asigură îndeplinirea obiectivelor fără a depăși ceea ce este necesar în acest scop. Măsurile propuse pentru a diminua sarcinile impuse firmelor de investiții respectă principiul proporționalității. Mai exact, la formularea acestor cerințe s-a ținut cont în principal de necesitatea de a pune în echilibru elemente precum protecția investitorilor, eficiența piețelor și costurile suportate la nivel de sector. Toate opțiunile propuse au fost evaluate individual în raport cu obiectivul de proporționalitate și, mai mult, lipsa de proporționalitate a normelor existente a fost prezentată ca problemă separată. Prin urmare, modificările sunt compatibile cu principiul proporționalității, având în vedere echilibrul corespunzător dintre interesul public aflat în joc și raportul cost-eficiență al măsurii.**

În urma dezbaterii, membrii Comisiei pentru afaceri europene au hotărât, cu majoritatea voturilor celor prezenți, formularea unei **Raport la COM(2020) 280 final**.

Comisia pentru afaceri europene **supune Plenului Senatului, spre dezbateră și adoptare, proiectul de hotărâre privind adoptarea Raportului**, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2015, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTE
Senator Gabriel CRETU

SECRETAR,
Senator Cătălin Dumitru TOMA