

**REFERAT DE APROBARE**

**referitor la Proiectul de Regulament pentru modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012**

Proiectul de regulament pentru modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 are în vedere armonizarea prevederilor regulamentului cu cerințele noului cadru prudențial aplicabil firmelor de investiții, reprezentat de Directiva (UE) 2019/2034<sup>1</sup> și de Regulamentul (UE) 2019/2033<sup>2</sup> (pachetul legislativ european privind supravegherea firmelor de investiții - IFD/IFR).

Până în prezent, regimul prudențial aplicabil S.S.I.F. era un regim similar cu cel aplicabil instituțiilor de credit, reprezentat de Directiva 2013/36/UE și de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (CRD/CRR). În privința prevederilor aplicabile firmelor de investiții, pachetul CRD/CRR este transpus la nivel național prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și prin Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014.

Întrucât cadrul CRD/CRR a fost conceput în principal pentru a aborda riscurile cu care se confruntă și pe care le prezintă instituțiile de credit, prin IFD/IFR a fost stabilit regimul prudențial distinct pentru firmele de investiții.

Având în vedere modificarea cadrului prudențial la nivel european, pentru majoritatea firmelor de investiții vor fi incidente prevederile IFD/IFR.

Cu toate acestea, conform regulilor stabilite prin IFD/IFR, o categorie de firme de investiții, respectiv entitățile cu un volum mare al activelor și cu activitate complexă (așa numita *clasă 1 minus*), va continua să facă obiectul cadrului prudențial CRD/CRR, specific instituțiilor de credit. Condițiile pentru încadrarea în această clasă sunt prevăzute la art. 1 alin. (2) și (5) din IFR.

În contextul noului cadru de reglementare, este necesară modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014, astfel încât să se prevadă aplicabilitatea prevederilor acestuia exclusiv în cazul S.S.I.F. care se încadrează în clasa 1 minus.

De asemenea, întrucât prin IFD sunt introduse modificări ale prevederilor Directivei 2013/36/UE în materia amortizoarelor de capital, care sunt transpuse la nivelul Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014, se impune modificarea regulamentului pentru a asigura transpunerea acestor modificări.

<sup>1</sup> 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 (IFD)

<sup>2</sup> 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 (IFR)