



Council of the
European Union

017709/EU XXVI.GP
Eingelangt am 13/04/18

Brussels, 13 April 2018
(OR. en, es)

7933/18

Interinstitutional Files:

2018/0358 (COD)

2018/0359 (COD)

EF 108
ECOFIN 316
CODEC 537
INST 150
PARLNAT 84

COVER NOTE

From: Romanian Senate

date of receipt: 27 March 2018

To: The President of the Council of the European Union

Subject: Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on the prudential supervision of investment firms and amending Directives 2013/36/EU and 2014/65/EU [doc.16011/17 - COM (2017) 791 FINAL]

Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on the prudential requirements of investment firms and amending Regulations (EU) No 575/2013, (EU) No 600/2014 and (EU) No 1093/2010 [doc. 16017/17 - COM (2017) 790 FINAL]

- Opinion¹ on the application of the Principles of Subsidiarity and Proportionality

Delegations will find attached the above-mentioned document followed by a courtesy English translation.

¹ Translation(s) of the opinion may be available at the Interparliamentary EU information exchange site IPEX at the following address: <http://www.ipex.eu/IPEXL-WEB/search.do>



Parlamentul României
Senat

București, 20 martie 2018

OPINIA SENATULUI ROMÂNIEI
referitoare la Propunerea de **REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI**
AL CONSILIULUI privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare
a Regulamentelor (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 1093/2010 / – COM
(2017) 790 final

referitoare la Propunerea de **DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A**
CONSILIULUI privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare
a Directivelor 2013/36/UE și 2014/65/UE – COM (2017) 791 final

Senatul României a examinat Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 1093/2010 / – COM (2017) 790 final și Propunerea de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2013/36/UE și 2014/65/UE – COM (2017) 791 final, conform art. 67, art. 148 paragrafele (2) și (3) și Protocolul nr. 2 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.

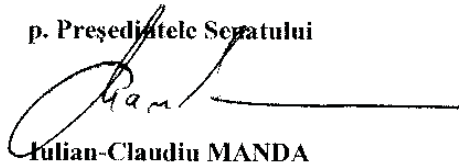
Având în vedere raportul Comisiei pentru Afaceri Europene din 13.03.2018, **Plenul Senatului**, în ședința din data de 19 martie 2018:

(1) Constată că propunerile respectă principiul subsidiarității întrucât revizuiesc și simplifică normele existente ale UE care reglementează tratamentul prudențial al firmelor de investiții. Introducerea de către statele membre a unor modificări separate și disparate ale normelor ar putea conduce la denaturări ale concurenței și la tratamente discriminatorii, care ar avea un efect de fragmentare a pieței unice. Normele revizuite ar trebui să evite discrepanțele nejustificate în materie de reglementare și să asigure condiții de concurență echitabile pentru toate firmele autorizate în cadrul pieței unice.

De asemenea propunerile respectă principiul proporționalității sub aspectul formei juridice, obiectivul principal fiind de a face noul cadru pentru firmele de investiții mai adecvat și mai relevant decât cel existent.

(2) **Consideră că** obiectivul aplicării regimului prudencial din CDR/CRR și firmelor de investiții de importanță sistemică ar putea fi atins și fără modificarea definiției instituției de credit, cu păstrarea clară a posibilității la nivel național de a stabili autoritățile competente pentru diferite entități financiare ce acționează pe piața financiară. Astfel, similar cu domeniul de aplicare al CRD/CRR existent în prezent (instituții de credit și firme de investiții) CRD/CRR ar urma să fie aplicabil instituțiilor de credit și firmelor de investiții de importanță sistemică.

p. Președintele Senatului



Julian-Claudiu MANDA



**The Parliament of Romania
Senate**

Bucharest, 20 March 2018

Courtesy translation

OPINION of the ROMANIAN SENATE

on the Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on prudential requirements of investment firms and amending Regulations (EU) no. 575/2013, (EU) no. 600/2014 and (EU) no. 1093/2010 / - COM (2017) 790 final

on the Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on the prudential supervision of investment firms and amending Directives 2013/36 / EU and 2014/65 / EU - COM (2017) 791 final

The Romanian Senate, pursuant to art. 67, art. 148 (2) and (3) of the Romanian Constitution and the Protocol no.2 annexed to the Treaty of Lisbon amending the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union, signed in Lisbon in 13th December 2007, has examined the Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on prudential requirements of investment firms and amending Regulations (EU) no. 575/2013, (EU) no. 600/2014 and (EU) no. 1093/2010 / - COM (2017) 790 final and the Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on the prudential supervision of investment firms and amending Directives 2013/36 / EU and 2014/65 / EU - COM (2017) 791 final.

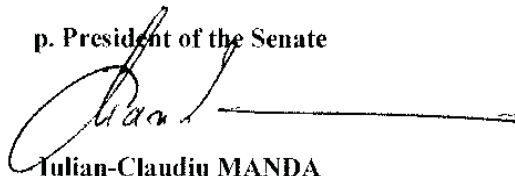
Having in view the report of the Committee for European Affairs from 13th March 2018, **the Romanian Senate**, issued on 19th March 2018 an OPINION, as follows:

(1) It notes that the proposals respect the principle of subsidiarity as they review and simplify the existing EU rules governing the prudential treatment of investment firms. The introduction by member states of separate and disparate changes to the rules could lead to distortions of competition and discriminatory treatment, which would have the effect of fragmenting the single market. The revised rules should avoid unjustified regulatory discrepancies and ensure a level playing field for all firms authorized in the Single Market.

The proposals also respect the principle of proportionality in terms of legal form, the main objective being to make the new framework for investment firms more appropriate and relevant than the one existing.

(2) Considers that the objective of applying the CDR/CRR prudential regime and systemically important investment firms could be achieved without altering the definition of the credit institution, while keeping clear the possibility at national level of establishing competent authorities for different financial entities operating on the financial market. Thus, similar to the CRD/CRR scope currently in place (credit institutions and investment firms), CRD/CRR would be applicable to credit institutions and investment firms of systemic importance.

p. President of the Senate

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Julian-Claudiu MANDA', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Julian-Claudiu MANDA