

REFERAT DE APROBARE
pentru proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea
Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2019 privind
reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de
investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019, modificat și completat prin Regulamentul A.S.F. nr. 8/2022, a fost emis în aplicarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare. Acesta cuprinde în principal dispoziții specifice referitoare la S.S.I.F. și la persoanele pentru care nu există obligația de autorizare în calitate de S.S.I.F. conform art. 7 din Legea nr. 126/2018, precum și la firmele de investiții din alte state membre și societăți din țări terțe. De asemenea, include și dispoziții cu privire la Ghiduri ESMA aplicabile S.S.I.F.

În cursul anului 2022, Legea nr. 126/2018 a fost modificată prin Legea nr. 188/2022, în vederea transpunerii a trei directive de modificare a Directivei (UE) 65/2014 privind piețele de instrumente financiare (MiFID II) și a soluționării unor aspecte identificate în activitatea curentă de autorizare și supraveghere a societăților de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.). Unele dintre modificările aduse Legii nr. 126/2018 implică necesitatea modificării Regulamentului A.S.F. nr. 5/2019. Totodată a intrat în vigoare Legea nr. 236/2022.

De asemenea, în perioada 2022-2023, A.S.F. a:

- notificat ESMA cu privire la intenția de aplicare a trei ghiduri ESMA;
- primit solicitări, interne și externe, de clarificare și propuneri de modificare a unor prevederi din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019.

În acest context, a fost elaborat un proiect de regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2019. Proiectul de regulament vizează:

- adaptarea la modificările aduse Legii nr. 126/2018 prin Legea nr. 188/2022;
- preluarea următoarelor ghiduri ESMA pentru care A.S.F. a comunicat ESMA intenția de aplicare:
 - o Ghid cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind remunerarea;
 - o Ghid cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea;
 - o Ghid cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind caracterul corespunzător și legate exclusiv de executare;
- revizuirea definiției clienților activi și a celor inactivi, ca urmare a interpretării ESMA a acestor noțiuni;
- clarificarea obligației S.S.I.F. de revizuire a planurilor de continuitate a activității raportat la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016;
- abrogarea unor prevederi referitoare la cerințele prudențiale în contextul intrării în vigoare a Legii nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;

- raportările S.S.I.F.;
- introducerea posibilității ca S.S.I.F. să ia în considerare scrisorile de garanție la stabilirea sumei cu care S.S.I.F. poate alimenta contul de disponibilități al clienților;
- tranzacțiile în marjă în sensul ca:
 - o S.S.I.F. să poată să retragă ordinele deja transmise și neexecutate în situația în care se înregistrează apel în marjă și clientul încă nu a răspuns;
 - o vânzarea automată să nu se aplice obligatoriu în situația în care apelul în marjă este cauzat de evenimente corporative care generează corecția tehnică a prețului de piață a instrumentelor financiare deținute în contul de marjă;
- posibilitatea organizării de programe de educație financiară de S.S.I.F., dacă acestea nu intră sub incidența prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 28/2020 privind formarea, pregătirea și perfecționarea profesională pe piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.