

REFERAT DE APROBARE
privind Proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului
Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare

Ca urmare a situațiilor practice observate în aplicarea acestui regulament și a cerinței de aliniere a dispozițiilor acestuia la cele impuse atât de legislația primară națională, cât și de cea europeană, a apărut necesitatea actualizării prevederilor acestui regulament, conform propunerilor înaintate.

Proiectul de regulament supus consultării publice are în vedere modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018, cu următoarele obiective principale:

- Având în vedere dispozițiile art. 137 alin. (1) și art. 138 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, așa cum a fost aceasta modificată prin dispozițiile Legii nr. 306/2024, în coroborare cu dispozițiile art. 2 din *Regulamentul (UE) 2022/2.554 privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1.011*, este obligatoriu ca locurile de tranzacționare să respecte cerințele de reziliență operațională în conformitate cu dispozițiile [cap. II](#) din regulamentul european menționat anterior. Anterior aplicării acestor dispoziții europene, cerințele privind reziliența operațională a locurilor de tranzacționare erau cele impuse la nivel național prin *Norma A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*.

În acest context, coroborat cu faptul că Norma A.S.F. nr. 4/2018 a fost modificată prin Norma A.S.F. nr. 14/2025, se impune actualizarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018 prin impunerea obligației de către administratorii locurilor de tranzacționare a respectării noilor dispoziții legate de gestionarea riscurilor TIC.

Astfel, operatorii de piață/administratorii unui S.M.T./S.O.T. trebuie să respecte cerințe de gestionare a riscurilor TIC, prin menținerea unor reguli de guvernanță și organizare care să asigure monitorizarea și controlul în mod continuu a securității și funcționării sistemelor și a instrumentelor TIC și care să reducă la minimum impactul riscurilor TIC asupra sistemelor TIC.

- actualizarea dispozițiilor privind capitalul inițial al unei S.S.I.F. ce poate solicita aprobarea constituirii unui S.M.T./S.O.T., având în vedere modificarea nivelurilor capitalurilor

inițiale prin art. 12 alin. (3)¹ din *Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative*. Astfel, capitalul inițial al unei S.S.I.F. ce poate solicita aprobarea constituirii unui S.M.T./S.O.T., se reduce de la suma de 730.000 euro la suma de 150.000 euro.

- inserarea unor prevederi pentru rigurozitate și pentru evitarea oricăror neclarități cu privire la momentul la care ar trebui să fie supusă aprobării/autorizării A.S.F. majorarea capitalului social: în cazul în care operatorul de piață are calitatea de emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau, cu acordul său în cadrul unui S.M.T., modificarea capitalului social este supusă autorizării/aprobării A.S.F. anterior intrării în vigoare a acesteia, respectiv anterior procesării acesteia de către depozitarul central.

În ceea ce privește impactul modificărilor propuse prin modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018, menționăm că acestea au incidență asupra operatorilor de piață, S.S.I.F. în calitate de administrator al unui S.M.T./S.O.T. și asupra locurilor de tranzacționare (piață reglementată, S.M.T., S.O.T.). Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018 este necesară, în principal, din perspectiva alinierii dispozițiilor acestuia la cerințele impuse de Regulamentul (UE) 2022/2554 și de *Legea nr. 236/2022*, așa cum a fost menționat mai sus.

¹ "Art. 12. - (1) Capitalul inițial al unei S.S.I.F., potrivit [art. 46](#) din *Legea nr. 126/2018*, pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții prevăzute la [pct. 3](#) și 6 din secțiunea A a anexei [nr. 1](#) la *Legea nr. 126/2018*, este egal cu echivalentul în lei al sumei de 750.000 euro.

(2) Capitalul inițial al unei S.S.I.F., potrivit [art. 46](#) din *Legea nr. 126/2018*, pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții prevăzute la [pct. 1, 2, 4, 5](#) și 7 din secțiunea A a anexei [nr. 1](#) la *Legea nr. 126/2018*, în cazul în care S.S.I.F. respectivă nu este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților, este egal cu echivalentul în lei al sumei de 75.000 euro.

(3) Capitalul inițial al unei S.S.I.F., potrivit [art. 46](#) din *Legea nr. 126/2018*, în cazul altor S.S.I.F. decât cele prevăzute la [alin. \(1\), \(2\) și \(4\)](#), este egal cu echivalentul în lei al sumei de 150.000 euro.

(4) Capitalul inițial al unei S.S.I.F. autorizate să furnizeze serviciile de investiții sau să desfășoare activitățile de investiții prevăzute la [pct. 9](#) din secțiunea A a anexei [nr. 1](#) la *Legea nr. 126/2018*, în cazul în care S.S.I.F. respectivă se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu, este egal cu echivalentul în lei al sumei de 750.000 euro."