



Bruxelles, 25 aprilie 2022  
(OR. en)

8377/22

EF 118  
ECOFIN 362  
DELECT 64

## NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

---

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2022) 2162 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 11.4.2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții, calculată pe baza cheltuielilor generale fixe

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2022) 2162 final.

---

Anexă: C(2022) 2162 final



Bruxelles, 11.4.2022  
C(2022) 2162 final

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI**

**din 11.4.2022**

**de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții, calculată pe baza cheltuielilor generale fixe**

(Text cu relevanță pentru SEE)

## **EXPUNERE DE MOTIVE**

### **1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT**

Articolul 13 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033 („regulamentul”) împuternicește Comisia să adopte, în urma prezentării unor proiecte de standarde de către Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, acte delegate care să precizeze modul de calcul al cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe și care să definească noțiunea de modificare semnificativă.

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 de instituire a ABE, Comisia decide, în termen de trei luni de la primirea proiectelor de standarde, dacă le aprobă sau nu. De asemenea, Comisia poate aproba proiectele de standarde doar parțial sau cu modificări, atunci când acest lucru este impus de interesele Uniunii, în conformitate cu procedura specifică prevăzută la articolele menționate.

### **2. CONSULTĂRI ANTERIOARE ADOPTĂRII ACTULUI**

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, ABE a efectuat o consultare publică cu privire la proiectele de standarde tehnice înaintate Comisiei în conformitate cu articolul 13 alineatul (4) din regulament. Un document de consultare a fost publicat pe site-ul ABE la 4 iunie 2020, iar consultarea s-a încheiat la 4 septembrie 2020. Mai mult, ABE a lucrat în consultare cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA). În plus, ABE a invitat Grupul părților interesate din domeniul bancar, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, să își exprime punctul de vedere cu privire la proiectele de standarde tehnice. Împreună cu proiectele de standarde tehnice, ABE a transmis și o explicație privind modul în care rezultatele consultărilor respective au fost luate în considerare la elaborarea proiectelor finale de standarde tehnice înaintate Comisiei.

De asemenea, împreună cu proiectele de standarde tehnice și în conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, ABE a transmis și o evaluare a impactului, care cuprindea o analiză a costurilor și a beneficiilor, în legătură cu proiectele de standarde tehnice înaintate Comisiei. Analiza menționată este disponibilă la adresa <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/investment-firms/regulatory-technical-standards-prudential-requirements-investment-firms>, la paginile 60-85 din pachetul cuprinzând proiectele finale de standarde tehnice de reglementare.

### **3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT**

Mandatul prevăzut la articolul 13 alineatul (4) din regulament solicită ABE să elaboreze proiectele de standarde tehnice de reglementare pentru a completa calculul cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe. În special, proiectele de standarde tehnice de reglementare precizează în detaliu deducerile care trebuie aplicate pentru calculul aferent cifrelor care rezultă din standardele contabile aplicabile ce constituie baza pentru calcularea cheltuielilor generale fixe.

Întrucât mandatul respectiv este similar cu mandatul prevăzut la articolul 97 alineatul (4) din Regulamentul privind cerințele de capital (CRR), aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare se bazează pe Regulamentul delegat (UE) 2015/488 al Comisiei, ținând seama de domeniul de aplicare mai larg și de specificațiile suplimentare necesare. Pe baza aceluiași regulament delegat, sunt introduse criteriile care precizează noțiunea de modificare semnificativă a activității unei firme de investiții.

În plus, proiectele de standarde tehnice de reglementare clarifică elementele suplimentare pe care comercianții de mărfuri și de certificate de emisii trebuie să le deducă din cheltuielile totale, având în vedere specificitatea activităților desfășurate de întreprinderile respective.

## REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 11.4.2022

**de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții, calculată pe baza cheltuielilor generale fixe**

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere 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<sup>1</sup>, în special articolul 13 alineatul (4) al patrulea paragraf,

întrucât:

- (1) având în vedere că nu toate firmele de investiții au obligația de a avea situații financiare auditate, normele care specifică cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții pe baza cheltuielilor generale fixe ar trebui să permită firmelor de investiții să calculeze cerința pe baza cheltuielilor generale fixe și pornind de la situații financiare neauditate, dacă firmele de investiții nu sunt obligate să aibă situații financiare auditate. În plus, în cazul în care situațiile financiare auditate nu acoperă o perioadă de douăsprezece luni, firma de investiții ar trebui să efectueze un calcul pentru a obține un quantum anual echivalent, astfel încât să asigure coerența cu cerința prevăzută la articolul 13 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033.
- (2) Având în vedere că diferența dintre profitul brut și profitul net în ceea ce privește situația financiară a unei firme este reprezentată de costurile fixe de funcționare a activității firmei, deducerea din costurile totale ale unei firme de investiții a părților din profit care le revin angajaților, directorilor și partenerilor, menționate la articolul 13 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033, ar trebui înțeleasă ca referindu-se la profitul net.
- (3) Mai mult, întrucât plata primelor pentru personal și a altor remunerații poate fi amânată în timp și ar putea urma diferite structuri contractuale, aceste prime pentru personal și alte remunerații ar trebui considerate ca fiind dependente de profitul net în cazul în care acest lucru nu ar avea niciun impact asupra poziției de capital a firmei, fie din cauza plăților deja efectuate, fie a absenței obligației de plată în cazul absenței unui profit net.
- (4) Firmele de investiții trebuie să includă costurile fixe aferente părților terțe în calculul cheltuielilor lor totale. Însă în cazul în care aceste costuri nu sunt suportate integral în numele firmelor de investiții, acestea ar trebui incluse până la quantumul care poate fi atribuit firmei de investiții.

---

<sup>1</sup> JO L 314, 5.12.2019, p. 1.

- (5) Nu toate firmele de investiții utilizează Standardele internaționale de raportare financiară și, la calcularea costurilor totale, există diferențe între standardele de contabilitate aplicabile. Elementele care trebuie deduse de firmele de investiții din cheltuielile lor totale utilizate pentru calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe ar trebui să fie specificate mai în detaliu, în plus față de cele prevăzute la articolul 13 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033, pentru a asigura comparabilitatea în ceea ce privește calculul cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe.
- (6) Având în vedere particularitățile activității comercianților de mărfuri și de certificate de emisii, cheltuielile legate de materiile prime ar trebui deduse de către comercianții de mărfuri și de certificate de emisii din cheltuielile totale utilizate pentru calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe.
- (7) În cazul lichidării unei firme de investiții care este formator de piață, aceasta încetează să își furnizeze serviciile de formare a pieței și, prin urmare, nu mai suportă comisioanele de tranzacționare pe care le suporta în mod normal pentru furnizarea serviciilor respective. Prin urmare, comisioanele respective ar trebui excluse din totalul cheltuielilor utilizate pentru calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe. În același timp, în cazul unei lichidări, formatorul de piață poate continua să dețină un inventar al titlurilor de valoare pe care le utilizează în mod normal în activitățile sale de formare a pieței. Lichidarea respectivului inventar ar genera comisioane de tranzacționare care ar trebui incluse în cheltuielile totale utilizate pentru calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe.
- (8) Cheltuielile generale fixe pot evolua într-un ritm similar cu cel al activităților firmei de investiții și, în acest caz, nu ar trebui să fie considerate modificări semnificative în sensul articolului 13 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033. În unele situații pot apărea însă modificări, cum ar fi transformările modelelor de afaceri sau fuziunile și achizițiile, care pot duce la variații semnificative ale cheltuielilor generale fixe preconizate. Prin urmare, normele care specifică cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții pe baza cheltuielilor generale fixe ar trebui să stabilească praguri obiective bazate pe cheltuielile generale fixe preconizate, cu scopul de a preciza noțiunea de modificare semnificativă.
- (9) Prezentul regulament are la bază proiectul de standarde tehnice de reglementare înaintat Comisiei de către Autoritatea Bancară Europeană, după consultarea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe.
- (10) Autoritatea Bancară Europeană a organizat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat eventualele costuri și beneficii aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul bancar instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>2</sup>,

---

<sup>2</sup> Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

## ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

### *Articolul 1*

#### *Calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe*

1. În sensul articolului 13 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2019/2033, „cifrele care rezultă din cadrul contabil aplicabil” se referă la cifrele aferente celor mai recente situații financiare anuale auditate ale unei firme de investiții după distribuirea profiturilor sau la cifrele aferente situațiilor financiare anuale dacă firmele de investiții nu sunt obligate să aibă situații financiare auditate.
2. În cazul în care cele mai recente situații financiare auditate ale firmei de investiții nu reflectă o perioadă de douăsprezece luni, firma de investiții împarte cuantumul incluse în respectivele situații financiare la numărul de luni care sunt reflectate în situațiile financiare respective și înmulțește apoi rezultatul cu 12, astfel încât să rezulte un quantum anual echivalent.
3. În sensul articolului 13 alineatul (4) primul paragraf litera (b) din Regulamentul (UE) 2019/2033, părțile din profit care le revin angajaților, directorilor și asociaților se calculează pe baza profiturilor nete.
4. În sensul articolului 13 alineatul (4) primul paragraf litera (a) din Regulamentul (UE) 2019/2033, se consideră că primele pentru personal și alte remunerații depind de profitul net al firmei de investiții din anul respectiv dacă sunt îndeplinite, cumulativ, următoarele două condiții:
  - (a) primele pentru personal sau alte remunerații care trebuie deduse au fost deja plătite angajaților în anul anterior anului în care are loc plata, sau plata primelor pentru personal sau a altor remunerații către angajați nu va avea niciun impact asupra poziției de capital a firmei în anul plății;
  - (b) în ceea ce privește anul curent și anii următori, firma nu este obligată să acorde sau să aloce prime sau alte plăți suplimentare sub formă de remunerație decât dacă realizează un profit net în anul respectiv.
5. În cazul în care părți terțe, inclusiv agenții delegați, au suportat, în numele firmelor de investiții, cheltuieli fixe care nu sunt deja incluse în cheltuielile totale din situația financiară anuală menționată la alineatul (1), aceste cheltuieli fixe se adaugă la cheltuielile totale ale firmei de investiții. În cazul în care este disponibilă o defalcare a cheltuielilor părții terțe respective, o firmă de investiții adaugă la cifra care reprezintă cheltuielile totale numai partea din cheltuielile fixe aplicabilă firmei de investiții. În cazul în care o astfel de defalcare nu este disponibilă, o firmă de investiții adaugă la cifra care reprezintă cheltuielile totale numai partea sa din cheltuielile părții terțe, astfel cum rezultă din planul de afaceri al firmei de investiții.
6. În plus față de elementele de deducere menționate la articolul 13 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2019/2033, următoarele elemente se deduc, de asemenea, din cheltuielile totale, în cazul în care sunt incluse în cheltuielile totale în conformitate cu cadrul contabil relevant:
  - (a) comisioane, comisioane de brokeraj și alte taxe plătite contrapărților centrale, burselor și altor locuri de tranzacționare și brokerilor intermediari în scopul executării, al înregistrării sau al compensării tranzacțiilor, numai în cazul în care acestea sunt transferate direct clienților și percepute de la aceștia. Acestea nu includ comisioanele și alte taxe necesare pentru menținerea calității de

- membru sau pentru îndeplinirea în alt mod a obligațiilor financiare de partajare a pierderilor față de contrapărțile centrale, burse și alte locuri de tranzacționare;
- (b) dobânda plătită clienților pentru fondurile clienților, în cazul în care nu există nicio obligație de a plăti astfel de dobânzi;
  - (c) cheltuielile din impozite, în cazul în care acestea devin exigibile în raport cu profiturile anuale ale firmei de investiții;
  - (d) pierderile din tranzacționarea pe cont propriu de instrumente financiare;
  - (e) plățile legate de acorduri de transfer al profitului și pierderilor pe bază de contract, conform cărora firma de investiții este obligată să transfere întreprinderii-mamă, după întocmirea situațiilor sale financiare anuale, rezultatul său anual;
  - (f) plățile către un fond pentru riscuri bancare generale în conformitate cu articolul 26 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>3</sup>;
  - (g) cheltuielile legate de elemente care au fost deja deduse din fondurile proprii în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

În plus față de elementele enumerate la primul paragraf, formatorii de piață, astfel cum sunt definiți la articolul 4 alineatul (1) punctul 7 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>4</sup>, pot deduce, de asemenea, următorul quantum ( $A$ ):

$A = B - 4 \times C$ , unde:

$B$  = comisioanele de tranzacționare plătite de formatorul de piață pentru tranzacțiile pentru care formatorul de piață desfășoară activități de formare a pieței (quantum anual), în cazul în care comisioanele respective nu au fost transferate direct și nu au fost percepute de la clienți;

$C$  = comisioanele de tranzacționare care ar fi suportate pentru vânzarea unui portofoliu de titluri de valoare echivalent cu cel mai amplu inventar de titluri de valoare de la sfârșitul zilei, deținut de formatorul de piață în scopul formării pieței, în cursul anului precedent.

## *Articolul 2*

### *Calcularea cerinței pe baza cheltuielilor generale fixe pentru comercianții de mărfuri și de certificate de emisii*

Comercianții de mărfuri și de certificate de emisii pot deduce cheltuielile cu materiile prime în legătură cu o firmă de investiții care tranzacționează instrumente financiare derivate ale mărfii suport.

---

<sup>3</sup> Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>4</sup> Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

*Articolul 3*  
*Noțiunea de modificare semnificativă*

Se consideră că a avut loc o modificare semnificativă, astfel cum este menționată la articolul 13 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2019/2033, dacă este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- (a) o modificare, fie sub forma unei creșteri, fie sub forma unei diminuări, a activității economice a firmei conduce la o variație de cel puțin 30 % a cheltuielilor generale fixe preconizate ale firmei în anul curent;
- (b) o modificare, fie sub forma unei creșteri, fie sub forma unei diminuări, a activității economice a firmei conduce la variații ale cerințelor de fonduri proprii ale firmei pe baza cheltuielilor generale fixe preconizate aferente anului curent, în valoare de cel puțin 2 milioane EUR.

*Articolul 4*  
*Intrarea în vigoare*

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 11.4.2022

*Pentru Comisie,*  
*Președinta*  
*Ursula VON DER LEYEN*