

Brussels, 27 April 2026  
(OR. en, ro)

8601/26

---

---

**Interinstitutional File:  
2025/0363 (COD)**

---

---

**EF 132  
ECOFIN 528  
SOC 222  
SURE 8  
CODEC 775**

**COVER NOTE**

---

From: The Senate of Romania  
To: The President of the Council of the European Union

---

Subject: Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) 2019/1238 on a pan-European Personal Pension Product (PEPP) [15756/25 - COM(2025)840 final] - Opinion on the application of the Principles of Subsidiarity and Proportionality

---

Delegations will find attached the opinion<sup>1</sup> of the senate of Romania on the above, followed by a courtesy English translation.

---

<sup>1</sup> translation(s) of the opinion may be available on the Interparliamentary EU Information Exchange website (IPEX) at the following address: <https://secure.ipex.eu/IPEXL-WEB/document/COM-2025-0840>



## Parlamentul României Senat

București, 22 aprilie 2026

### OPINIA SENATULUI ROMÂNIEI

#### **Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) COM(2025) 840 final**

Senatul României a examinat Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) - COM(2025) 840 final – în conformitate cu prevederile Tratatului de la Lisabona, Protocolul (nr. 2).

Având în vedere raportul Comisiei pentru Afaceri Europene, plenul Senatului, în ședința din data de 22 aprilie 2026,

- (1) Constată că Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) – COM (2025) 840 final - respectă principiul subsidiarității și nu respectă principiul proporționalității.
- (2) Consideră, în acord cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital, că:
  - d) propunerea de regulament urmărește revizuirea cadrului stabilit prin Regulamentul (UE) 2019/1238, în vederea îmbunătățirii funcționării PEPP pentru cetățenii Uniunii, prin instituirea unei baze mai solide și eficiente pentru dezvoltarea unui sistem de pensii personale complementare sistemelor obligatorii și ocupaționale;
  - e) propunerea introduce măsuri de armonizare a tratamentului fiscal aplicabil PEPP în raport cu produsele naționale, în vederea eliminării barierelor fiscale care afectează atractivitatea acestuia;
  - f) sunt clarificate aspecte privind aplicarea principiului „persoanei prudente” în gestionarea și investiția activelor, în scopul reducerii interpretărilor divergente și al facilitării diversificării investițiilor.
- (3) Exprimă dezacord, împreună cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital, față de prevederile privind completarea articolului 3 din Regulamentul PEPP, în forma propusă, poziție susținută și în cadrul reuniunilor grupului de lucru.

Forma propusă prevede obligativitatea acordării unui tratament fiscal cel puțin egal cu cel aplicabil altor produse similare, inclusiv accesul la cel mai favorabil regim fiscal disponibil, ceea ce ridică probleme de compatibilitate cu competențele naționale în materie fiscală.

(4) Susține, împreună cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital și Guvernul României, că regimurile fiscale trebuie să rămână în competența exclusivă a statelor membre, iar principiul tratamentului fiscal comparabil poate fi acceptat doar ca orientare de politică, nu ca obligație juridică direct aplicabilă.

În consecință, România susține eliminarea dispozițiilor referitoare la aplicarea celui mai favorabil tratament fiscal. Ministerul Finanțelor și Ministerul Afacerilor Externe precizează că propunerea nu are implicații asupra bugetului Uniunii Europene. Totodată, Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale ar trebui să își poată îndeplini atribuțiile suplimentare în limitele resurselor existente.

**p. Președintele Senatului**  
**Mihai COTEȚ**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Mihai COTEȚ', written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.



**Parlamentul României  
Senat**

*Bucharest, April 22, 2026*

*Courtesy translation*

**OPINION  
of the SENATE of ROMANIA  
on the Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council  
amending Regulation (EU) 2019/1238 on a pan-European personal pension product  
(PEPP)  
COM (2025) 840 final**

The Romanian Senate examined the Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) 2019/1238 on a pan-European personal pension product (PEPP)- COM (2025) 840 final – according to the provisions of the Treaty of Lisbon, Protocol (no. 2).

Taking into account the report of the Committee on European Affairs, the Plenary of the Senate, during its session of 22 April, 2025,

- (1) Notes that the proposal for the regulation complies with the principle of subsidiarity and does not comply with the principle of proportionality.
- (2) Considers, in agreement with the Committee of Budget, Finance, Banking, and Capital Markets, that:
  - a) the proposal aims to improve the functioning of PEPP for Union citizens by establishing a more solid and efficient basis for personal pensions complementary to mandatory and occupational systems;
  - b) it introduces measures to harmonize the tax treatment applicable to PEPP compared to national products to eliminate fiscal barriers;
  - c) aspects regarding the application of the "prudent person" principle in asset management and investment are clarified to facilitate diversification.
- (3) Expresses disagreement with the proposed amendment to Article 3, which would mandate a tax treatment at least equal to similar products, as this raises compatibility issues with national fiscal competencies. It is maintained that tax regimes must remain within the exclusive competence of Member States, and comparable tax treatment should only be a policy guideline, not a legal obligation.
- (4) Supports, together with the Committee for Budget, Finance, Banking, and Capital Market and the Government of Romania, that tax regimes must remain within the exclusive competence of Member States, and the principle of comparable tax treatment can only be accepted as a policy guideline, not as a directly applicable legal obligation.  
Consequently, Romania supports the removal of the provisions regarding the application of the most favorable tax treatment. The Ministry of Finance and the Ministry of Foreign Affairs specify that the proposal has no implications for the European Union budget. At the same time, the European Insurance and Occupational Pensions Authority should be able to fulfill its additional duties within the limits of existing resources.