



MINISTERUL FINANTELOR

Direcția domeniului reglementare specifică

Minuta dezbaterii publice a Proiectului de Ordonanță de Urgență privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr.1093/2010 și (UE) nr.1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative

În data de **18 iunie 2025, ora 10:00**, a avut loc, la sediul Ministerului Finanțelor (sala 372), dezbaterea publică referitoare la Proiectul de Ordonanță de Urgență privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr.1093/2010 și (UE) nr.1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, organizată la solicitarea scrisă a Asociației Brokerilor.

Din partea Ministerului Finanțelor (MF) au participat:

- Dl. Ráduly Róbert Kálmán, Secretar de stat;
- Dl. Gabriel Ciupitu, Director adjunct, Direcția domeniului reglementare specifică;
- Dl. Marius-Claudiu Atomei, Șef serviciu, Direcția domeniului reglementare specifică;
- Dl. Ovidiu Cătălin Matei, Șef serviciu, Direcția domeniului reglementare specifică;
- Dna. Alina Barciu, Expert superior, Direcția domeniului reglementare specifică;
- Dl. Bogdan Groza, Expert superior, Direcția domeniului reglementare specifică;
- Dna. Magdalena Ioniță, Șef serviciu, Direcția Generală Relații financiare internaționale;
- Dl. Adrian Băilă, Expert superior, Direcția Generală Relații financiare internaționale.

Din partea Băncii Naționale a României (BNR) au participat:

- Dl. Claudiu Negrea, Director, Direcția monitorizare a infrastructurilor pieței financiare și a plăților;
- Dna. Denisa Iatan, Expert, Direcția monitorizare a infrastructurilor pieței financiare și a plăților;
- Dna. Carmen Popescu, Expert principal, Direcția reglementare și autorizare;
- Dl. Tiberius Constantinescu, Expert principal, Direcția reglementare și autorizare.

Din partea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) au participat:

- DL. Radu Toia, Șef serviciu, Serviciul autorizare monitorizare, intermediari și instituții de piață, Direcția Generală, Sectorul Instrumente și Investiții Financiare;
- Dna. Anca Ioacă, Șef serviciu, Serviciul Reglementare Intermediari, Instituții de Piață și Monitorizare Activități Neautorizate, Direcția Generală, Sectorul Instrumente și Investiții Financiare;
- Dna. Alexandra Popa, Analist financiar, Serviciul prevenirea și combaterea spălării banilor;
- DL. Leontin Mihai, Responsabil, Serviciul Reglementare Intermediari, Instituții de Piață și Monitorizare Activități Neautorizate, Direcția Generală, Sectorul Instrumente și Investiții Financiare;
- Dna. Cătălina Sărăcuțu, Consilier juridic, Serviciul Reglementare, Direcția Juridică;
- Dna. Ioana Petrescu, Consilier juridic, Serviciul Reglementare, Direcția Juridică.

Din partea Ministerului Economiei, Digitalizării, Antreprenoriatului și Turismului (MEDAT) au participat:

- Dna. Mihaela Leila Banciu, Director general, PNRR;
- DL. Adrian Viorel Dragomir, Director general, DGGMI.

Din partea Asociației Brokerilor, CUI 8313194, au participat:

- Dna. Lazar Dana Jeaninne, Director general;
- Dna. Miriam Andrei;
- DL. Daniel Chiritoiu;
- DL. Ionut Vantu.

Din partea casei de avocatură VASILE & ASOCIAȚII au participat:

- Dna. Anca Popan;
- DL. Alexandru Stanescu.

La dezbateri au participat și reprezentanți ai Serviciului de comunicare, relații publice, mass-media și transparență - structura desemnată pentru organizarea dezbaterii publice:

- Dna. Oana Drăgan, expert superior;
- DL. Bogdan Grunevici, consilier superior.

• Dezbateri publică a fost deschisă de dl. Gabriel Ciupitu, Director adjunct, Direcția domeniului reglementare specifică, care a mulțumit participanților pentru prezență și implicare. Domnia sa a prezentat obiectivele proiectului de Ordonanță de Urgență, respectiv punerea în aplicare a Regulamentului (UE) 2023/1114 privind piețele criptoactivelor (MiCA), precum și consolidarea cadrului legislativ național prin desemnarea autorităților competente, stabilirea unor condiții de autorizare și supraveghere a furnizorilor de servicii de criptoactive, precum și introducerea de sancțiuni și măsuri tranzitorii.

Ulterior, în cadrul ședinței s-a alăturat și dl. Ráduly Róbert Kálmán, secretar de stat în cadrul Ministerului Finanțelor, care a adresat un mesaj de deschidere, subliniind importanța acestei reglementări într-un context european și global marcat de inovație tehnologică accelerată în domeniul activelor digitale. Domnia sa a evidențiat necesitatea unei abordări comune și coordonate între instituțiile statului, pentru protejarea investitorilor și dezvoltarea sustenabilă a acestei piețe emergente.

- **Domnul Radu Toia, Șef serviciu, Serviciul autorizare monitorizare, intermediari și instituții de piață, Direcția Generală, Sectorul Instrumente și Investiții Financiare** a precizat că Proiectul legislativ destinat reglementării pieței de criptoactive din România este ambițios, implicând o singură autoritate responsabilă pentru majoritatea serviciilor. Aceasta a fost o temă de dezbatere în 2023, când mai multe autorități au fost implicate în crearea unor reglementări, dar propunerea de acum pare să limiteze implicarea, ceea ce ar putea fi problematic pentru un domeniu atât de complex și dinamic.

Un aspect crucial al reglementării vizează protecția investitorilor, studii anterioare evidențiind riscurile asociate cu activele digitale, care nu sunt considerate instrumente financiare conform legislației române. Confuzia între diferitele tipuri de active ar putea duce la erori de judecată din partea investitorilor, afectând astfel piața de capital și încrederea în sectoarele reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Este esențial ca autoritățile existente să se adapteze și să respecte un cadru legislativ formalizat. De asemenea, România are o strategie a pieței de capital, care nu abordează activitățile cu criptomonede, ceea ce sugerează necesitatea unui consens și a unei reglementări clare pentru a sprijini dezvoltarea responsabilă a acestei piețe emergente.

- **Doamna Miriam Andrei, CEO-ul Tradeville și reprezentanta Asociației Brokerilor**, a prezentat oportunitățile și provocările pieței de criptomonede din România. A fost exprimată recunoștința față de eforturile depuse pentru a ajunge la stadiul actual. Ea a prezentat o viziune macro asupra pieței de criptomonede, menționând că aceasta este deja una substanțială, cu aprox. 4 - 5 milioane de români care au tranzacționat criptomonede, comparativ cu aprox. 400-500 de mii în zona instrumentelor financiare. Ea a subliniat că majoritatea tranzacțiilor sunt efectuate prin platforme externe fără legături cu România.

În acest context, doamna Andrei argumentează pentru crearea de oportunități pentru brokerii români. Ea consideră esențial să se elimine limitările birocratice și să se permită brokerilor locali să utilizeze licențele existente pentru a demara activitățile într-un timp cât mai scurt. Aceasta sugerează că procesul actual de reglementare este prea lung și că ar trebui să fie mai flexibil. În plus, propune o perioadă de grație extinsă pentru brokerii care doresc să treacă la reglementările MIFID.

Doamna Andrei abordează și aspectele de marketing, având în vedere că sunt necesare
Bd. Libertății nr. 16, sector 5, București
Tel : +4021 319 97 59; Fax : +4021 319 97 21;
e-mail : autorizari@mfinante.gov.ro

restricții pentru a proteja consumatorii români. Ea propune reguli similare pentru toți brokerii, interzicând companiilor internaționale să acționeze fără a respecta legislația română. Această abordare ar evita situația în care brokerii locali respectă reguli stricte, în timp ce competitorii internaționali profită de pe urma unei reglementări mai permissive.

Un alt element adus în discuție, privește zona de amenzi. Doamna Andrei consideră că amenziile, cum sunt expuse în proiect, sunt gândite ca procent din toată cifra de afaceri. Propunerea dânzei este ca amenziile să se raporteze ca procent din cifra de afaceri pe venitorile din crypto.

Referitor la taxa reținută de ASF, propune un alt mod de calcul pentru tranzacțiile pe house, ea nu ar trebui să fie calculată din veniturile totale, ci din diferența de prețuri de cumpărare și vânzarea. Altfel ar fi un impact destul de mare în profitabilitatea brokerilor.

Un alt subiect discutat este impozitarea veniturilor din criptomonedă. Doamna Andrei propune implementarea unui sistem de reținere la sursă pentru impozite, similar cu piața de capital, argumentând că în această situație statul ar încasa mai mult, față de momentul actual, și o colaborare cu brokerii români. Ea consideră că o impozitare mai redusă cu reținere la sursă ar fi atractivă și ar atrage un număr mai mare de investitori pe piața locală, contribuind astfel la creșterea veniturilor fiscale pentru România.

În concluzie, doamna Andrei propune o abordare integrată și corectă a reglementărilor pentru criptomonedă, care să favorizeze dezvoltarea pieței și să protejeze consumatorii, în același timp stimulând activitatea brokerilor locali.

- **Domnul Gabriel Ciupitu** mulțumește pentru propunerile formulate și interesul arătat argumentând că în prezent sunt în analiză reguli și mecanisme pentru susținerea pieței și aplicarea adecvată a regulamentului. În privința impozitării, se face o analiză a Codului fiscal, care conține reguli privind impozitarea în domeniul crypto. Aceasta nu face obiectul proiectului de act normativ, și de asemenea trebuie ținut cont de reglementările introduse prin directivele-DAC, acestea fiind importante pentru cooperarea în materie fiscală a autorităților în domeniul crypto.

- **Doamna Lazar Dana Jeaninne, director general al Asociației Brokerilor**, a abordat subiectul impozitării în domeniul criptomonedelor. Ea a subliniat că, potrivit Codului fiscal actual, veniturile obținute din conversia criptomonedelor în bani sunt impozitate cu un procent 10%, aplicat asupra diferenței dintre prețul de achiziție și cel de vânzare. Aceasta reprezintă o formă de impozitare pe tranzacție.

Doamna Lazar a propus reținerea impozitului la sursă de către brokeri, ceea ce ar putea duce la creșterea încasărilor fiscale. În prezent, colectarea impozitului este dificilă, din cauza lipsei investitorilor și a provocărilor legate de accesul autorităților fiscale la informații privind fondurile provenite din criptomonedă.

- **Domnul Alexandru Stănescu și doamna Anca Popan** avocați în cadrul casei de avocatură VASILE&ASOCIATII abordează reglementările MICA, subliniind importanțele progrese realizate în România și apreciază claritatea legislativă care îmbunătățește competitivitatea țării, în acest domeniu. Aceștia fac parte din asociații europene dedicate reglementării cryptocurrency și analizează provocările specifice din domeniu.

Au fost formulate 4 observații:

- referitor la regimului tranzitoriu stabilit cu termen limită 30 noiembrie 2025, care ridică anumite ambiguități. Există nelămuriri legate de autorizarea operatorilor care nu reușesc să obțină licența în acest interval, ceea ce ar putea crea probleme în interpretare. Conform reglementării actuale, este neclar ce se întâmplă dacă autorizarea este obținută după termen. El sugerează că ar fi benefic un sistem mai flexibil care să permită diligențe mai ample pentru autorități și operatori. Aceasta ar preveni situații neplăcute pentru investitorii mari care doresc să activeze în România, evitând blocarea licențelor din cauza acestui termen fix.
- referitor la taxa de 0,5% pe veniturile operatorilor din domeniul crypto, în special din zona exchange-urilor, spread-ul mic al acestor exchange-uri face ca aplicarea acestei taxe să fie problematică. Este esențial să se clarifice că taxa ar trebui să fie aplicată pe venitul net al operatorului, nu pe toată valoarea tranzacției, similar cu practicile altor autorități.
Pentru serviciile de custodie, acest procent teoretic ar putea fi aplicabil, deoarece profitul poate fi mai mare. O analiză mai atentă este necesară pentru a evita confuziile.
- referitor la sancțiuni privind suspendarea licenței, doamna **Anca Popan** afirmă că acest proces este unul delicat, având implicații severe pentru operatori. Propunerile de sancțiuni sunt restrictive, iar un algoritm care nu respectă normele poate duce la suspendarea licenței pe o perioadă de trei ani, afectând grav activitatea operatorului. Este esențial să se definească un prag de prejudiciu, astfel încât sancțiunea să fie proporțională cu gravitatea faptei. Impactul unei pierderi financiare, indiferent de mărimea acesteia, afectează diferit operatorii și investitorii.
- referitor la pașaportarea serviciilor, se propune transcrierea în textul proiectului măcar o mențiune la pașaportare, ca ulterior autoritățile să poată trata și acest subiect.

- **Domnul Claudiu Negrea, director** în cadrul, Direcția monitorizare a infrastructurilor pieței financiare și a plăților; **a subliniat lipsa** unui fond de compensare pentru investitorii în criptoactive, ceea ce crează un risc semnificativ în cazul problemelor financiare ale furnizorilor. A subliniat, de asemenea, necesitatea corelării reglementărilor cu cifra de afaceri a operatorilor, în special în ceea ce privește sancțiunile. A dat exemplul unor mari instituții financiare (precum Citibank) pentru a sublinia importanța stabilirii unor cerințe proporționale și echilibrate, aplicabile tuturor actorilor, indiferent de dimensiune.

În cadrul aceleiași intervenții, a evidențiat nevoia ca autoritățile să acorde atenție modului în care sunt stabilite responsabilitățile între instituțiile competente, astfel

încât să nu existe suprapuneri sau lacune în supravegherea furnizorilor de servicii de criptoactive. Un alt punct important este responsabilitatea autorităților de reglementare. Acestea au rolul de a se asigura că entitățile respectă reglementările și că gestionarea riscurilor este adecvată.

La finalul discuției, a amintit despre nevoia ca entitățile financiare să se pregătească adecvat pentru procesul de autorizare, care este considerat complicat și implică un set detaliat de cerințe. Reprezentantul BNR subliniază că perioada de pregătire este esențială pentru a asigura conformitatea și pentru a preveni blocaje în activitatea de prestare a serviciilor online pe piețele internaționale. Printr-o informare riguroasă și o pregătire completă, instituțiile pot să ofere clienților servicii diversificate și adecvate, în conformitate cu standardele europene.

- **Domnul Gabriel Ciupitu** a concluzionat discuțiile, mulțumind participanților pentru implicare. A menționat că propunerile și îngrijorările exprimate vor fi analizate în procesul de definitivare a proiectului de act normativ.

Scopul este adoptarea unui cadru legislativ coerent și eficient, care să permită aplicarea completă a Regulamentului (UE) 2023/1114 și să asigure dezvoltarea unui sector reglementat, sigur și competitiv al criptoactivelor în România.

În încheiere, a reiterat angajamentul Ministerului Finanțelor de a colabora cu toate instituțiile implicate, precum și cu reprezentanții pieței, în vederea asigurării unui proces legislativ transparent și fundamentat.