

Brussels, 13 July 2026
(OR. en, ro)

11846/26

**Interinstitutional File:
2026/0074 (COD)**

**COMPET 949
DRS 25
JUSTCIV 93
CODEC 1440
FISC 257
INST 287
PARLNAT 152
*PARLNAT***

COVER NOTE

From:	The Senate of Romania
date of receipt:	13 July 2026
To:	The President of the Council of the European Union
Subject:	Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on the 28th Regime Corporate Legal Framework - EU INC. - [7498/26, ADDs 1-6 - COM(2026) 321]. - Opinion on the application of the Principles of Subsidiarity and Proportionality.

Delegations will find enclosed the opinion¹ of the Senate of Romania.

¹ The 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-2026-0320>
<https://secure.ipex.eu/IPEXL-WEB/document/COM-2026-0321>



**Parlamentul României
Senat**

Bucharest, June 30, 2026

Courtesy translation

**OPINION
of the SENATE of ROMANIA
on the Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE
COUNCIL on THE 28TH REGIME CORPORATE LEGAL FRAMEWORK - 'EU INC.'
COM(2026)321 final**

The Senate of Romania examined the Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on THE 28TH REGIME CORPORATE LEGAL FRAMEWORK - 'EU INC.' - COM(2026) 321 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 on June 29, 2026,

- (1) Finds that the Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the LEGAL FRAMEWORK FOR THE 28TH COMPANY REGIME – “EU INC.” – COM(2026) 321 final – complies with the principle of subsidiarity but does not comply with the principle of proportionality.
- (2) Notes that the legal basis invoked by the initiator—namely, Article 114 TFEU versus Article 50 TFEU—raises a question of doctrinal consistency, which may influence the timeline and political direction of the negotiations. At the first meeting of the DRS Working Group, Romania welcomed the proposal and called for a balance to be maintained between the initiative's level of ambition and the need for rapid progress in the negotiations;
- (3) In consultation with the Committee on Budget, Finance, Banking, and Capital Markets and the Ministry of Economy, Digitalization, Entrepreneurship, and Tourism, it sets forth the following concerns and justified reservations:
 - a) The fact that the EU Inc. Regulation is primarily geared toward innovative companies, startups, and scale-ups raises the issue of whether the proposed instruments are actually accessible to traditional SMEs, which form the backbone of the Romanian economy. It is necessary to ensure proportionate mechanisms for traditional SMEs to access the benefits of the 28th regime, including under the pillar on access to finance, by establishing eligibility criteria that are not based exclusively on start-up-specific indicators -ups (intensity of R&D activities, access to venture capital, etc.);
 - b) considers it necessary to assess the impact of the provisions on insolvency, as this matter could be regulated separately through a dedicated regime—the 28th regime—in order to avoid stalling the progress of the main proposal and to allow for an in-depth analysis of the effects on the national insolvency system;
 - c) there is a risk of forum shopping, since the complete freedom to choose the Member State of registration, in the absence of a requirement for a genuine economic link, may lead to

regulatory arbitrage in the tax or social security fields, with a negative impact on the tax base;

- d) It is necessary to establish a realistic implementation timeline, with deadlines tailored to the administrative capacity of Member States, in order to avoid exposing them to the risk of failing to fulfill their obligations;
 - e) The fiscal impact of the EU-ESO mechanism must be carefully assessed, as deferring the taxation of stock options until the date of their disposal may affect budgetary revenue flows. Currently, Romania's legal framework—specifically Law No. 227/2015 on the Fiscal Code, as amended and supplemented—already establishes a favorable tax regime for programs classified as "stock option plans" for individuals who derive income from wages and similar sources. The proposal regarding the favorable tax treatment established through the EU-ESO mechanism, within the framework of EU Inc., must be analyzed in light of existing national provisions and the requirements set forth in the draft regulation, according to which the applicable tax regime must not be less favorable than that applicable to other employee stock options or similar instruments provided for under national law;
 - f) considers it necessary to examine the situation in which companies have granted stock option plan rights, benefiting from a favorable national tax regime, and, during the course of the program, become EU Inc. companies;
 - g) the proportionality of the technical implementation requirements, including the one-year deadline set for making the necessary changes to the BRIS system, remains an objectively justified concern shared by several Member States.
- (4) Calls for:
- a) the explicit extension of the scheme's benefits to all categories of SMEs, not just innovative enterprises, start-ups, and scale-ups, both through the provisions of the Regulation and through the instruments under the "access to finance" pillar set out in the communication;
 - b) addressing the insolvency-related component (Chapter X of the regulation) separately, through a distinct legislative instrument accompanied by an appropriate impact assessment, in order to avoid stalling the progress of the main regulation;
 - c) clarification of the legal basis of the regulation by the Council's Legal Service, prior to adopting a final position on the substance of the proposal;
 - d) establishing a realistic and differentiated implementation timeline for the necessary technical changes to the BRIS, taking into account the differences in the administrative capacities of the Member States;
 - e) the introduction of operational and verifiable safeguards against the risk of forum shopping, particularly in the areas of taxation and social security, as well as the inclusion of minimum criteria regarding the existence of a genuine economic link between EU Inc. and the Member State of registration;
 - f) ensuring that the implementation of the pillars of the communication (digitalization, access to finance, talent, tax simplification, and the legal framework) is carried out using proportionate measures, accompanied by dedicated impact assessments, and in accordance with national competences in the areas of taxation and labor law.



Parlamentul României Senat

București, 30 iunie 2026

OPINIA SENATULUI ROMÂNIEI

referitoare la Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului
privind Cel de-al 28-lea regim al cadrului juridic al societăților comerciale – „EU inc.”
COM (2026) 321 final

Senatul României a examinat Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind Cel de-al 28-lea regim al cadrului juridic al societăților comerciale – „EU inc.” - COM(2026) 321 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 29 iunie 2026,

- (1) Constată că Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind CADRUL JURIDIC AL CELUI DE AL 28-LEA REGIM AL SOCIETĂȚILOR COMERCIALE – „EU INC.” - COM(2026) 321 final - respectă principiul subsidiarității și nu respectă principiul proporționalității.
- (2) Constată că temeiul juridic invocat de inițiator, respectiv *art. 114 TFUE versus art. 50 TFUE* ridică o problemă de coerență doctrinară, care poate influența calendarul și direcția politică a negocierilor. În cadrul primei reuniuni a Grupului de lucru DRS, România a salutat propunerea și a solicitat menținerea unui echilibru între nivelul de ambiție al inițiativei și necesitatea avansării rapide a negocierilor;
- (3) Formulează, în acord cu Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital și Ministerul Economiei, Digitalizării, Antreprenoriatului și Turismului următoarele preocupări și rezerve justificate:
 - a) orientarea preponderentă a Regulamentului EU Inc. către întreprinderi inovatoare, start-up-uri și scale-up-uri ridică problema accesibilității efective a instrumentelor propuse pentru IMM-urile tradiționale, care reprezintă coloana vertebrală a economiei românești. Este necesară asigurarea unor mecanisme proporționale de acces la avantajele celui de-al 28-lea regim și pentru IMM-urile tradiționale, inclusiv în cadrul pilonului privind accesul la finanțare, prin stabilirea unor criterii de eligibilitate care să nu fie condiționate exclusiv de indicatori specifici start-up-urilor (intensitatea activităților de cercetare-dezvoltare, accesul la capital de risc etc.);
 - b) consideră necesară evaluarea impactului dispozițiilor referitoare la insolvență, această materie putând fi reglementată separat, printr-un regim dedicat celui de-al 28-lea regim, pentru a evita blocarea avansării propunerii principale și pentru a permite o analiză aprofundată a efectelor asupra sistemului național de insolvență;
 - c) există riscul apariției unor practici de *forum shopping*, întrucât libertatea deplină de alegere a statului membru de înregistrare, în absența unei cerințe privind existența unei legături economice reale, poate genera arbitraj de reglementare în domeniul fiscal sau social, cu impact negativ asupra bazei fiscale;

- d) este necesară stabilirea unui calendar realist de implementare, cu termene diferențiate în funcție de capacitatea administrativă a statelor membre, pentru a evita expunerea acestora la riscul neimplementării obligațiilor asumate;
 - e) impactul fiscal al mecanismului EU-ESO trebuie evaluat cu atenție, întrucât amânarea momentului impozitării opțiunilor pe acțiuni până la data înstrăinării acestora poate genera efecte asupra fluxurilor de venituri bugetare. În prezent, cadrul legal din România, respectiv Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, stabilește deja un regim fiscal favorabil pentru programele calificate drept „stock option plan” în cazul persoanelor care obțin venituri din salarii și asimilate salariilor. Propunerea privind tratamentul fiscal favorabil instituit prin mecanismul EU-ESO, în cadrul EU Inc., trebuie analizată în raport cu dispozițiile naționale existente și cu cerințele prevăzute în proiectul de regulament, potrivit cărora regimul fiscal aplicabil nu trebuie să fie mai puțin favorabil decât cel aplicabil altor opțiuni pe acțiuni pentru angajați sau instrumente similare prevăzute de legislația națională;
 - f) consideră necesară analizarea situației în care societățile au acordat drepturi de tip *stock option plan*, beneficiind de un regim fiscal național favorabil, iar, pe parcursul derulării programului, se transformă în societăți de tip EU Inc.;
 - g) proporționalitatea cerințelor de implementare tehnică, inclusiv termenul de un an prevăzut pentru realizarea modificărilor necesare la nivelul sistemului BRIS, rămâne o preocupare justificată obiectiv, împărtășită de mai multe state membre.
- (4) Solicită:
- a) extinderea explicită a beneficiilor regimului la toate categoriile de IMM-uri, nu doar la întreprinderile inovatoare, start up-uri și scale-up-uri, atât prin dispozițiile Regulamentului, cât și prin instrumentele aferente pilonului privind accesul la finanțare prevăzut în comunicare;
 - b) tratarea separată a componentei referitoare la insolvență (Capitolul X din regulament), printr-un instrument legislativ distinct, însoțit de o evaluare de impact adecvată, pentru a evita blocarea avansării regulamentului principal;
 - c) clarificarea temeiului juridic al regulamentului de către Serviciul Juridic al Consiliului, înainte de asumarea unei poziții definitive asupra fondului propunerii;
 - d) stabilirea unui calendar de implementare realist și diferențiat pentru modificările tehnice necesare la nivelul BRIS, ținând seama de diferențele existente între capacitățile administrative ale statelor membre;
 - e) introducerea unor garanții operaționale și verificabile împotriva riscului de *forum shopping*, în special în domeniul fiscal și al securității sociale, precum și includerea unor criterii minime privind existența unei legături economice reale între societatea EU Inc. și statul membru de înregistrare;
 - f) asigurarea faptului că implementarea pilonilor comunicării (digitalizare, acces la finanțare, talente, simplificare fiscală și cadru juridic) se realizează prin instrumente proporționale, însoțite de evaluări de impact dedicate și cu respectarea competențelor naționale în domeniul fiscal și al dreptului muncii.

p. Președintele Senatului
Mihai COTET

