



Council of the  
European Union

Brussels, 3 October 2014  
(OR. en, ro)

13924/14

---

**Interinstitutional File:  
2014/0017 (COD)**

---

EF 248  
ECOFIN 882  
CODEC 1951  
INST 483  
PARLNAT 251

#### COVER NOTE

---

From:	Romanian Chamber of Deputies
date of receipt:	2 October 2014
To:	President of the Council of the European Union
Subject:	Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on reporting and transparency of securities financing transactions [doc. 6020/14 EF 38 ECOFIN 98 CODEC 284 + ADD 1 - COM(2014) 40 final] <i>- Opinion <sup>1</sup> on the application of the Principles of Subsidiarity and Proportionality</i>

---

Delegations will find attached the above mentioned opinion.

---

<sup>1</sup> Translation(s) may be available in the Interparliamentary EU information exchange site IPEX at the following address: <http://www.ipex.eu/IPEXL- WEB/search.do>



# PARLAMENTUL ROMÂNIEI

## CAMERA DEPUTAȚILOR

### HOTĂRÂRE

#### privind aprobarea opiniei referitoare la

#### **Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare**

#### **COM(2014) 40**

În temeiul prevederilor art. 67 și ale art. 148 din Constituția României, republicată, ale Legii nr. 373/2013 privind cooperarea dintre Parlament și Guvern în domeniul afacerilor europene și ale art. 40 din Hotărârea Camerei Deputaților nr. 11/2011 privind procedura de lucru și mecanismul decizional pentru exercitarea controlului parlamentar asupra proiectelor de acte legislative ale Uniunii Europene, în temeiul prevederilor Tratatului de la Lisabona privind rolul parlamentelor naționale,

Camera Deputaților adoptă prezenta hotărâre:

**Articol unic.** – Luând în considerare proiectul de opinie nr. 4c-19/251 adoptat de Comisia pentru afaceri europene, în ședința din 24 iunie 2014,

1. Camera Deputaților salută faptul că, pentru refacerea încrederii în valoarea activelor, pentru siguranța contrapărții și pentru protecția investitorilor, prezenta propunere de regulament vizează crearea unui sistem financiar mai sigur, mai solid, mai transparent și mai responsabil, care să servească economia și societatea în ansamblu și introduce măsuri de îmbunătățire a transparenței în domeniile: 1) monitorizarea acumulării riscurilor sistemice legate de operațiunile de finanțare prin instrumente financiare în sistemul financiar; 2) punerea la dispoziția investitorilor ale căror active sunt utilizate în aceste operațiuni sau în tranzacții echivalente a informațiilor referitoare la aceste operațiuni; 3) transparența contractuală a activităților de reipotecare.

2. Camera Deputaților înțelege și salută eforturile instituțiilor europene pentru reglementarea privind raportarea, în contextul în care aceasta va conduce la o scădere semnificativă a costurilor operaționale ale sistemul financiar.

3. Camera Deputaților admite și susține transparentizarea operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, separarea activităților de tranzacționare pe cont propriu și a altor activități de tranzacționare cu grad ridicat de risc, în vederea îmbunătățirii guvernantei economice, precum și măsurile privind regimul de supraveghere și rezoluție bancară, însă:

1

- remarcă faptul că propunerea interzice tranzacționarea în cont propriu a unor instrumente financiare și mărfuri, adică tranzacționarea în nume propriu cu unicul scop de a aduce profit băncii. Această activitate implică multe riscuri și nu aduce beneficii concrete clienților instituțiilor financiare sau economiei în sens mai larg;

- conferirea de competențe autorităților de supraveghere și, în anumite cazuri, obligația de a solicita transferul altor activități de tranzacționare cu grad ridicat de risc (cum ar fi formarea pieței, produsele derivate complexe și operațiunile de securizare), cu scopul de a separa entitățile juridice care efectuează tranzacții în cadrul grupului („crearea de filiale”), va oferi băncilor posibilitatea de a nu-și separa activitățile în cazul în care pot demonstra în mod satisfăcător autorității care asigură supravegherea că riscurile generate sunt reduse prin alte mijloace;

- consideră că, într-o anumită măsură, sectorul bancar paralel (denumit generic în limba engleză: *shadow banking*) îndeplinește funcții importante în cadrul sistemului financiar, reprezentând 25-30 % din totalul sistemului financiar. El creează, de pildă, noi surse de finanțare și le oferă investitorilor alternative la depozitele bancare. Însă, sistemul bancar paralel poate implica și riscuri potențiale la adresa stabilității financiare pe termen lung, deoarece în sectorul financiar se acumulează surse necunoscute de risc și există posibilitatea ca riscurile din sistemul bancar paralel să se transmită sectorului bancar clasic;

- subliniază că, pentru a monitoriza riscurile în mod eficient și a interveni atunci când este necesar, este esențial să se colecteze date fiabile și detaliate privind sectorul bancar paralel.

4. Camera Deputaților apreciază că, după intrarea în vigoare a obligațiilor de raportare privind fondurile de investiții, în termen de 18 luni de la intrarea în vigoare a propunerii de regulament, entitățile supuse raportării vor pune în practică în timp util propriile sisteme informatice în concordanță cu cele stabilite de entitatea care va îndeplini rolul de registru central, atâta vreme cât Depozitarul Central de tranzacții va pune în practică util sisteme informatice necesare.

5. Camera Deputaților ia act și subscie la opinia Autorității de Supraveghere Financiară (în continuare „ASF”), care subliniază că:

- prin această propunere de regulament se urmărește atât asigurarea raportării, cât și un anumit nivel de transparență a operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, derulate de către instituțiile financiare aparținând sectorului bancar paralel („shadow banking”);

- în viitorul apropiat, riscul de credit al contrapartidei și riscul de concentrare a expunerilor vor fi mai bine determinate de către participanții la piața financiară, fapt ce va conduce la diminuarea impactului pe care respectivele operațiuni îl pot produce din perspectiva riscului sistemic;

- în vederea respectării principiului transparenței legislative și în vederea exprimării în cursul viitoarelor negocieri la nivelul Consiliului UE a unui punct de vedere care să corespundă intereselor investitorilor și participanților la piața financiară din România, ASF va solicita punctul de vedere al asociațiilor profesionale ale investitorilor și asigurătorilor.

6. Camera Deputaților ia act de opinia Asociației Române a Băncilor (în continuare „ARB”), care precizează că prin măsurile de reglementare ce vizează raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare nu ar trebui să fie afectată posibilitatea clienților băncilor de a își administra în mod real și direct, prin astfel de instrumente financiare, riscul față de o serie de operațiuni bancare pe care le au (variație în timp de dobândă, variație în timp de curs). Este foarte important de reținut că pentru astfel de operațiuni, contrapartea naturală a clientului este banca. Interzicând băncilor operațiuni de finanțare prin instrumente financiare, clienții se pot afla în imposibilitatea de a mai efectua acest gen de operațiuni.

7. Camera Deputaților ia în considerare opinii exprimate de instituții financiar-bancare din România, care:

- consideră că operațiunile de finanțare prin instrumente financiare trebuie limitate, cu mențiunea că, pentru buna funcționare a sistemului bancar, acestea ar trebui să fie permise într-o măsură controlabilă;

- propune detalierea definiției instrumentelor care au ca scop acoperirea unor măsuri viitoare și exprimarea mai clară a faptului că sunt în continuare permise;

- în ceea ce privește noile propuneri privind cerințele de transparență, consideră importantă definirea unor standarde uniforme în privința modului de prezentare a raportărilor; de asemenea, consideră important ca registrul central la care se face referire în propunerea de regulament să fie constituit și la nivelul autorităților relevante din România (BNR, ASF).

8. Camera Deputaților recunoaște că un nivel aprofundat de transparență se va traduce printr-o mai bună înțelegere ex-ante a riscului și implicit o mai bună evaluare a activităților purtătoare de risc.

9. Camera Deputaților consideră că este de bun augur ca Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (în continuare „AEVMP”) să reprezinte autoritatea centrală competentă de supraveghere. În aceeași măsură, apreciază și rolul sporit al Comisiei Europene în acest domeniu. Totuși, atrage atenția că relațiile internaționale bilaterale pot afecta relațiile cu instituțiile financiare europene.

10. Camera Deputaților salută prevederile ce țin de sancționarea încălcării propunerii de regulament, însă atrage atenția că o posibilă restituire a profiturilor în urma unei potențiale încălcări a regulamentului este o chestiune încă ambiguă și poate da naștere unor speculații juridice. Astfel, se recomandă mai degrabă aplicarea unor amenzi administrative, retrageri de autorizații sau alte măsuri corective.

11. Camera Deputaților propune ca, în formularea oricăror recomandări de Comisia Europeană, să fie avute în vedere aspecte precum:

- reducerea riscurilor sistemului bancar și dezvoltarea unor proceduri eficiente de rezoluție bancară, cu minimum de implicații pentru clienții sistemului;

- reducerea riscurilor pe care le reprezintă firmele individuale pentru sistemul financiar;

- promovarea competiției;

- menținerea integrității pieței interne;

- consolidarea transparenței și disponibilității datelor oferite, în special de către sectorul bancar.

*Această hotărâre a fost adoptată de către Camera Deputaților în ședința din 30 septembrie 2014, cu respectarea prevederilor art. 76 alin. (2) din Constituția României, republicată.*

p. PREȘEDINTELE  
CAMEREI DEPUTAȚILOR

**Viorel HREBENCIUC**



București, 30 septembrie 2014

Nr. 46.

3