



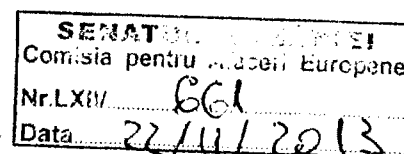
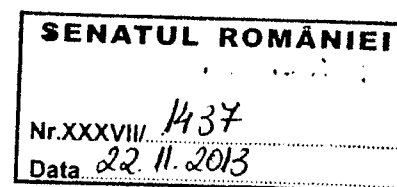
Parlamentul României
Senat

DIRECȚIA PENTRU AFACERI EUROPENE

**Informarea Plenului Senatului cu privire la respectarea principiilor
prevăzute de Protocolul nr. 2 anexat Tratatului de la Lisabona**

În conformitate cu prevederile punctului 11, alin. 2 din Procedura de lucru și mecanismul decizional al Senatului pentru exercitarea controlului parlamentar în temeiul Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Funcționarea Uniunii Europene și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, intrat în vigoare la 1 decembrie 2009, se aduce la cunoștința plenului Senatului că următoarele propuneri de acte europene **nu încalcă principiul subsidiarității sau principiul proporționalității**:

1. COM (2013) 641 final - Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare



Parlamentul României

Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

RAPORT

**la Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN SI AL
CONSILIULUI privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor
financiare și al contractelor financiare**

COM (2013) 641 final - 2013

Comisia pentru afaceri europene a fost sesizată pentru **Raport la Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN SI AL CONSILIULUI privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare -COM (2013) 641 final - 2013**, în vederea exercitării controlului parlamentar privind respectarea principiilor subsidiarității și proporționalității de către parlamentele naționale ale statelor membre ale Uniunii Europene cu privire la inițiativele de acte normative europene, potrivit Protocolului (nr.2) al Tratatului de la Lisabona.

Dezbaterea a avut loc în ședința de comisie din 20 noiembrie 2013, în prezența majorității senatorilor.

Comisia pentru buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital a **avizat favorabil** prezenta propunere.

La Comisia pentru afaceri europene raportor a fost doamna senator Gabriela CRETU.

Au fost analizate punctele de vedere transmise de Ministerul Afacerilor Externe, precum și fișa de sinteză pusă la dispoziție de către Serviciul pentru Afaceri Europene a Senatului.

Tranzacțiile judiciare la care au ajuns mai multe autorități competente cu o serie de bănci cu privire la manipularea indicilor de referință ai ratei dobânzii interbancare LIBOR și EURIBOR au evidențiat importanța indicilor de referință și vulnerabilitățile lor.

În cazul în care un indice de referință este manipulat, acest lucru va genera pierderi considerabile pentru unii dintre investitorii care dețin instrumente financiare a căror valoare este determinată în raport cu indicele de referință.

Prin faptul că trimite semnale înșelătoare cu privire la starea pieței activului suport, o astfel de manipulare poate denatura economia reală.

Prezenta propunere de regulament fixează patru obiective principale care vizează îmbunătățirea cadrului care reglementează furnizarea și utilizarea indicilor de referință, precum și contribuțiile aduse la elaborarea acestora:

- îmbunătățirea guvernancei și a controalelor în ceea ce privește procesul de elaborare a indicilor de referință, în special garantarea faptului că administratorii evită conflictele de interese sau cel puțin le gestionează în mod corespunzător;
- îmbunătățirea calității datelor de intrare și a metodologiilor utilizate de către administratorii indicilor de referință, în special garantarea faptului că sunt utilizate date suficiente și exacte pentru determinarea indicilor de referință;
- garantarea faptului că contribuitorii la indicii de referință fac obiectul unor controale adecvate, în special pentru a se evita conflictele de interese, iar contribuțiile lor la indicii de referință fac obiectul unor controale adecvate. Dacă este necesar, autoritatea competentă relevantă ar trebui să aibă competența de a obliga contribuitorii să contribuie în continuare la elaborarea indicilor de referință; și
- asigurarea unei protecții adecvate pentru consumatorii și investitorii care folosesc indici de referință prin sporirea transparenței, garantarea accesului la căi adecvate de atac și garantarea faptului că se evaluează, de fiecare dată când este necesar, caracterul adecvat al acestor indici.

Propunerea exclude din domeniul său de aplicare băncile centrale care sunt membre ale Sistemului European al Băncilor Centrale.

Propunerea cuprinde:

Guvernanța și controlul administratorilor (articolele 5-6)

Propunerea garantează evitarea conflictelor de interese și eficacitatea mecanismelor de guvernanță și de control. Aceste aspecte sunt abordate de cerințele în materie de guvernanță și de control, cerințe mai detaliate fiind incluse în anexă.

Date de intrare și metodologie (articolul 7)

Propunerea stabilește trei cerințe, detaliate în anexă, cu privire la datele de intrare și la metodologia utilizată pentru elaborarea unui indice de referință în vederea reducerii puterii discreționare și a consolidării integrității și fiabilității:

- datele de intrare ar trebui să fie suficiente și exacte astfel încât să reprezinte piața reală sau realitatea economică pe care un indice de referință vizează să o măsoare;
- datele de intrare ar trebui să fie obținute de la un grup sau un eșantion fiabil și reprezentativ de contribuitori;
- administratorul ar trebui să utilizeze o metodologie solidă și fiabilă pentru a stabili indicele de referință.

Cerințe privind contribuitorii (articolele 9 și 11)

Administratorul trebuie să elaboreze un cod de conduită pentru contribuitori, care să specifice în mod clar obligațiile și responsabilitățile contribuitorilor atunci când furnizează date de intrare pentru determinarea indicelui de referință. În cazul în care contribuitorii sunt entități deja reglementate, acestea sunt obligate, de asemenea, să evite conflictele de interese și să instituie controale adecvate.

Cerințe sectoriale (articolele 10 și 12-14)

Pentru a asigura proporționalitatea și a adapta propunerea în mod corespunzător în funcție de diferitele tipuri și sectoare ale indicilor de referință, anexele II și III cuprind prevederi mai detaliate privind indicii de referință ai mărfurilor și indicii de referință ai ratei dobânzii. Se impun cerințe suplimentare în ceea ce privește indicii de referință critici, inclusiv competența acordată autorității competente relevante de a impune obligativitatea contribuțiilor. Indicii de referință ale căror date de intrare sunt furnizate de locuri de tranzacționare reglementate sunt, de asemenea, scutiți de anumite obligații, pentru a evita dubla reglementare.

Transparența și protecția consumatorilor (articolele 15-18)

Protecția investitorilor este sporită prin dispozițiile privind transparența. Administratorii trebuie să prezinte o declarație care să precizeze ce măsoară indicele de referință, vulnerabilitățile acestuia, precum și să publice date subiacente pentru a permite utilizatorilor să aleagă cel mai adecvat și potrivit indice de referință. De asemenea, declarația prevede faptul că utilizatorii ar trebui să ia măsuri adecvate în cazul în care administratorul încetează să mai furnizeze indicele de referință. În sfârșit, băncile trebuie să efectueze o evaluare a adecvării în relațiile acestora cu consumatorii în cazul contractelor financiare, cum ar fi împrumuturile asigurate prin ipotecă.

Supravegherea și procedura de autorizare pentru administratori (articolele 22-37)

Activitatea de furnizare de indici de referință va fi supusă obligației de autorizare prealabilă și de supraveghere permanentă. Propunerea prevede condițiile și procedura care se aplică în cazul administratorilor de indici de referință situați pe teritoriul Uniunii în vederea obținerii autorizației din partea autorității competente relevante. Propunerea creează un mecanism pentru a asigura punerea efectivă în aplicare a regulamentului și conferă autorităților competente competențele necesare pentru a se asigura că administratorii respectă dispozițiile regulamentului.

În cazul indicilor de referință critici, ar trebui formate colegii ale autorităților de supraveghere pentru a îmbunătăți schimbul de informații și a asigura uniformitatea procesului de autorizare și supraveghere.

Propunerea Comisiei de a reglementa indicii de referință **respectă principiul subsidiarității** prevăzut la articolul 5 alineatul (3) din Tratatul privind Uniunea Europeană (TUE), care impune Uniunii obligația de a interveni numai în cazul și în măsura în care obiectivele acțiunii propuse nu pot fi realizate într-un mod satisfăcător de către statele membre și, prin urmare, având în vedere amploarea sau implicațiile acțiunii propuse, pot fi realizate mai eficient la nivelul Uniunii.

Cu toate că mulți indici de referință sunt naționali, industria indicilor de referință luată în ansamblul său este internațională, atât în ceea ce privește elaborarea indicilor, cât și utilizarea acestora.

Chiar dacă măsurile adoptate la nivel național cu privire la indicii naționali pot contribui la garantarea faptului că orice intervenție este adaptată în mod corespunzător problemelor de la nivel național, această situație poate conduce la un mozaic de norme divergente, ar putea crea condiții de concurență inegale în cadrul pieței unice și ar putea conduce la o abordare incoerentă și necoordonată.

Indicii de referință sunt utilizați pentru a stabili prețul unei mari varietăți de tranzacții transfrontaliere, în special pe piața finanțării interbancare și în cazul instrumentelor derivate.

Regulamentul propus este, de asemenea, proporțional, în conformitate cu cerința de la articolul 5 alineatul (4) din TUE. Regulamentul vizează numai indicii de referință care sunt utilizați în cazul instrumentelor financiare de referință sau al contractelor financiare, cum ar fi creditele ipotecare, deoarece aceștia sunt indicii de referință care pot avea un impact economic direct și cert în cazul în care sunt manipulați.

Proporționalitatea este asigurată prin faptul că marea majoritate a obligațiilor sunt impuse administratorului indicelui de referință.

În urma examinării, membrii comisiei au constatat că prezenta propunere respectă principiile subsidiarității și proporționalității și au hotărât, cu unanimitate de voturi, adoptarea unui **Raport de admitere**.

PREȘEDINTE,

Senator BOAGIU Anca Daniela



SECRETAR,

Senator VOCHITOIU Haralambie



Consilier: ANGHEL Mihai