



Parlamentul României
Senat

HOTĂRÂRE

**cu privire la propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de
modificare a Regulamentului (UE) Nr.575/2013 privind cerințele prudențiale pentru
instituțiile de credit și firmele de investiții**

COM(2015) 473 final

În temeiul dispozițiilor art. 67, art. 148 alin. (2) și alin. (3) din Constituția României, republicată, și Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea nr. 13/2008

Având în vedere Raportul Comisiei pentru afaceri europene nr.550/24.11.2015, Senatul României adoptă prezenta hotărâre:

Art. 1. – Comisia pentru afaceri europene, a procedat la examinarea ***Propunerii de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr.575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții - COM(2015) 473 final*** potrivit Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008.

Din partea Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost doamna senator Gabriela Crețu. În cadrul ședinței Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 3 noiembrie 2015 au participat reprezentanți ai Ministerului Afacerilor Externe și ai Băncii Naționale a României.

A fost analizat, de asemenea, procesul verbal nr. 674/27.10.2015 al Comisiei pentru Buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital prin care se arată că propunerea respectă principiul subsidiarității.

Temeiul juridic al prezentei propuneri îl constituie articolul 115, coroborat cu art. 114 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE), care împuternicește Parlamentul European și Consiliul să adopte măsuri prin care să asigure apropierea actelor cu putere de lege și a actelor administrative ale statelor membre care au ca obiect instituirea și funcționarea pieței interne.

Din punctul de vedere al legislației românești, cerințele prudențiale sunt reglementate de Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Ordinul BNR nr. 2/2014 privind unele raportări aferente Regulamentului BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Regulamentul BNR nr. 7/2015 pentru modificarea și completarea Regulamentului BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Regulamentul nr. 11/2014 privind stabilirea cerințelor prudențiale aplicabile societăților de administrare a investițiilor care administrează portofolii individuale de investiții, precum și pentru

modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Acest Regulament al Parlamentului European și al Consiliului are ca obiectiv redresarea piețelor securitizărilor pe o bază mai durabilă și consacrarea acestui instrument ca o modalitate sigură și eficientă de finanțare și de gestionare a riscului. Prezenta propunere va permite astfel o simplificare substanțială a cadrului prudențial privind capitalul reglementat aplicabil instituțiilor de credit și firmelor de investiții care investesc, inițiază sau sponsorizează securitizări, prin aplicarea unei ierarhii unice a abordărilor, aplicabile tuturor instituțiilor, indiferent de metoda utilizată pentru calcularea cerințelor de capital aferente expunerilor-suport, precum și eliminarea mai multor tratamente specifice pentru anumite categorii de poziții din securitizare. În acest fel s-ar asigura o comparabilitate sporită între instituții, iar costurile de asigurare a conformității ar fi reduse substanțial. Se propune astfel modificarea cerințelor de capital reglementat în materie de securitizări prevăzute în CRR (Regulamentul UE nr. 575/2013) astfel încât:

- să se aplice metodele de calcul al capitalului reglementat stabilite în cadrul Basel revizuit;
- să se introducă o recalibrare pentru securitizările STS (securitizările simple, transparente și standardizate), în conformitate cu recomandarea ABE (Autoritatea Bancară Europeană).

În urma implementării acestui Regulament se estimează că se vor elimina conotațiile negative asociate securitizărilor în ochii investitorilor, eliminarea din cadrul de reglementare a dispozițiilor care sunt nefavorabile produselor STS și reducerea sau eliminarea costurilor operaționale nejustificat de ridicate pentru emitenți și investitori. Introducerea unei distincții clare între securitizările STS și celelalte securitizări în ceea ce privește cerințele de capital va antrena o serie de efecte pozitive, și anume:

- cadrul de securitizare rezultat va fi mai sensibil la riscuri și mai echilibrat;
- cerințele de capital preferențiale vor stimula băncile să aplice criterii diferențiate privind securizările STS;
- investitorii vor fi încurajați să reintre pe piața securitizărilor, întrucât un cadru diferențiat va trimite un semnal clar că riscurile sunt acum mai bine calibrate și că, prin urmare, probabilitatea reapariției unei crize sistemice a fost redusă.

Se atestă faptul că prezentul regulament respectă principiul subsidiarității și respectiv, al proporționalității.

Art. 2. – Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Această hotărâre a fost adoptată de Senatul României în ședința din, în conformitate cu prevederile art. 77¹ din Regulamentul Senatului și ale art.5, lit. f), art. 30, lit. b) din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr.28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTELE SENATULUI

CĂLIN POPESCU TĂRICEANU

București,

Nr.



Parlamentul României
Senat

PROIECT

HOTĂRÂRE

cu privire la Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme comune privind securitizarea și de creare a unui cadru european pentru securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 - COM(2015) 472 final

În temeiul dispozițiilor art. 67, art. 148 alin. (2) și alin. (3) din Constituția României, republicată, și Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea nr. 13/2008

Având în vedere Raportul Comisiei pentru afaceri europene nr.557/25.11.2015, Senatul României adoptă prezenta hotărâre:

Art. 1. – Comisia pentru afaceri europene, a procedat la examinarea ***Propunerii de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme comune privind securitizarea și de creare a unui cadru european pentru securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 - COM(2015) 472 final*** potrivit Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008.

Din partea Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost domnul senator Dorin Mircea Dobra.

În cadrul ședinței Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 24 noiembrie au participat reprezentanți ai Băncii Naționale a României.

Obiectivul prezentei propuneri este de a relansa o piață a securitizărilor durabilă care va duce la îmbunătățirea finanțării economiei UE, asigurând, totodată, stabilitatea financiară și protecția investitorilor.

Pentru a relansa piața, propunerea dorește să înlăture percepția negativă care există în privința securitizărilor astfel încât să se obțină un grad mai mare de coerență și standardizare pe piață și să se instituie un cadru de reglementare mai sensibil la risc.

Prezenta propunere cu caracter legislativ are scopul:

- a. de a relansa piețele pe o bază mai sustenabilă, astfel încât securitizările simple, transparente și standardizate să poată funcționa ca un canal de finanțare eficace a economiei;
- b. de a permite transferarea eficientă și eficace a riscurilor către o gamă largă de investitori instituționali și către bănci;

- c. de a permite ca securitizarea să funcționeze ca un mecanism de finanțare eficace pentru unii investitori pe termen lung și pentru bănci;
- d. de a proteja investitorii și de a gestiona riscul sistemic prin evitarea reproducerii modelelor deficitare de tipul „inițiază și distribuie”.

Se atestă faptul că prezentul regulament respectă principiile subsidiarității și, respectiv al proporționalității.

Art. 2. – Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Această hotărâre a fost adoptată de Senatul României în ședința din..... , în conformitate cu prevederile art. 771 din Regulamentul Senatului și ale art.5, lit. f), art. 30, lit. b) din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr.28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTELE SENATULUI

Călin POPESCU-TĂRICEANU

București.....

Nr.

1632
25.11.2015



SENATUL ROMÂNIEI
Comisia pentru Afaceri Europene
Nr. LKIII/ 550
Data 24.11.2015

Parlamentul României

Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

RAPORT

la Propunerea de Regulament al Parlamentului European si al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) Nr.575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții Com (2015) 473 final

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată cu raport la **Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) Nr.575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții - Com (2015) 473 final** având în vedere examinarea potrivit Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008.

În cadrul Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost doamna senator Gabriela Crețu.

În ședința Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 3 noiembrie 2015 a fost analizat punctul de vedere al Ministerului Afacerilor Externe și al Băncii Naționale a României. La lucrările Comisiei au participat reprezentanți MAE (doamna Ioana Bivolaru, director general) și BNR (domnul Bogdan Olteanu, viceguvernator).

A fost analizat, de asemenea, procesul verbal nr. 674/27.10.2015 al Comisiei pentru Buget, finanțe, activitate bancară și piață de capital prin care se arată că propunerea respectă principiul subsidiarității.

Temeiul juridic al prezentei propuneri îl constituie articolul 115, coroborat cu art. 114 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE), care împuternicește Parlamentul European și Consiliul să adopte măsuri prin care să asigure

apropierea actelor cu putere de lege și a actelor administrative ale statelor membre care au ca obiect instituirea și funcționarea pieței interne.

Din punctul de vedere al legislației românești, cerințele prudențiale sunt reglementate de Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Ordinul BNR nr. 2/2014 privind unele raportări aferente Regulamentului BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Regulamentul BNR nr. 7/2015 pentru modificarea și completarea Regulamentului BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, Regulamentul nr. 11/2014 privind stabilirea cerințelor prudențiale aplicabile societăților de administrare a investițiilor care administrează portofolii individuale de investiții, precum și pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Acest Regulament al Parlamentului European și al Consiliului are ca obiectiv redresarea piețelor securitizărilor pe o bază mai durabilă și consacrarea acestui instrument ca o modalitate sigură și eficientă de finanțare și de gestionare a riscului. Prezenta propunere va permite astfel o simplificare substanțială a cadrului prudențial privind capitalul reglementat aplicabil instituțiilor de credit și firmelor de investiții care investesc, inițiază sau sponsorizează securitizări, prin aplicarea unei ierarhii unice a abordărilor, aplicabile tuturor instituțiilor, indiferent de metoda utilizată pentru calcularea cerințelor de capital aferente expunerilor-suport, precum și eliminarea mai multor tratamente specifice pentru anumite categorii de poziții din securitizare. În acest fel s-ar asigura o comparabilitate sporită între instituții, iar costurile de asigurare a conformității ar fi reduse substanțial. Se propune astfel modificarea cerințelor de capital reglementat în materie de securitizări prevăzute în CRR (Regulamentul UE nr. 575/2013) astfel încât:

- să se aplice metodele de calcul al capitalului reglementat stabilite în cadrul Basel revizuit;
- să se introducă o recalibrare pentru securitizările STS (securitizările simple, transparente și standardizate), în conformitate cu recomandarea ABE (Autoritatea Bancară Europeană).

În urma implementării acestui Regulament se estimează că se vor elimina conotațiile negative asociate securitizărilor în ochii investitorilor, eliminarea din cadrul de

reglementare a dispozițiilor care sunt nefavorabile produselor STS și reducerea sau eliminarea costurilor operaționale nejustificat de ridicate pentru emitenți și investitori. Introducerea unei distincții clare între securitizările STS și celelalte securitizări în ceea ce privește cerințele de capital va antrena o serie de efecte pozitive, și anume:

- cadrul de securitzare rezultat va fi mai sensibil la riscuri și mai echilibrat;
- cerințele de capital preferențiale vor stimula băncile să aplice criterii diferențiate privind securizările STS;

- investitorii vor fi încurajați să reintre pe piața securitizărilor, întrucât un cadru diferențiat va trimite un semnal clar că riscurile sunt acum mai bine calibrate și că, prin urmare, probabilitatea reapariției unei crize sistemice a fost redusă.

Subsidiaritate

Existența, la nivelul UE, a unor cerințe armonizate în materie de capital reglementat asigură condiții de concurență echitabile, reduce complexitatea în materie de reglementare, evită costurile nejustificate de asigurare a conformității în ceea ce privește activitățile transfrontaliere, favorizează o integrare mai strânsă a piețelor UE și contribuie la eliminarea posibilităților de arbitraj de reglementare. Acțiunile întreprinse la nivelul UE asigură, de asemenea, un nivel ridicat de stabilitate financiară în interiorul Uniunii. Din aceste motive, cerințele de capital reglementat pentru securitizări sunt definite în CRR (Regulamentul UE nr. 575/2013) și numai prin modificarea respectivului regulament ar putea fi atins scopul urmărit prin prezenta propunere.

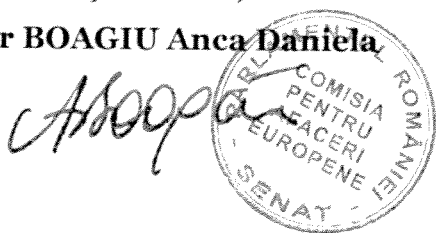
Proporționalitatea

Propunerea prevede doar introducerea unor modificări punctuale în textul CRR, modificările respective fiind necesare pentru a rezolva problematica abordată.

În urma dezbaterii, membrii Comisiei pentru Afaceri Europene au hotărât **cu majoritate de voturi că prezenta propunere de Regulament respectă principiul subsidiarității și principiul proporționalității** prevăzute la art. 5 din TFUE.

PREȘEDINTE,

Senator BOAGIU Anca Daniela



SECRETAR,

Senator VOCHIȚOIU Haralambie

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, elongated loop.



Parlamentul României

Senat

Comisia pentru Afaceri Europene

Raport

la Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme comune privind securitizarea și de creare a unui cadru european pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 - COM(2015) 472 final

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată cu raport la ***Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme comune privind securitizarea și de creare a unui cadru european pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 - COM(2015) 472 final***, având în vedere examinarea potrivit Protocolului (nr.2) anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008.

Din partea Comisiei pentru Afaceri Europene, raportor a fost domnul senator Dorin Mircea Dobra.

În cadrul ședinței Comisiei pentru Afaceri Europene din data de 24 noiembrie au participat reprezentanți ai Băncii Naționale a României

Obiectivul prezentei propuneri este de a relansa o piață a securitizărilor durabilă care va duce la îmbunătățirea finanțării economiei UE, asigurând, totodată, stabilitatea financiară și protecția investitorilor.

Pentru a relansa piața, propunerea dorește să înlăture percepția negativă care există în privința securitizărilor astfel încât să se obțină un grad mai mare de coerență și standardizare pe piață și să se instituie un cadru de reglementare mai sensibil la risc.

Prezenta propunere cu caracter legislativ are scopul:

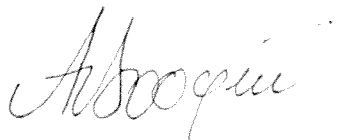
- de a relansa piețele pe o bază mai sustenabilă, astfel încât securitizările simple, transparente și standardizate să poată funcționa ca un canal de finanțare eficace a economiei;
- de a permite transferarea eficientă și eficace a riscurilor către o gamă largă de investitori instituționali și către bănci;
- de a permite ca securitizarea să funcționeze ca un mecanism de finanțare eficace pentru unii investitori pe termen lung și pentru bănci;
- de a proteja investitorii și de a gestiona riscul sistemic prin evitarea reproducerii modelelor deficitare de tipul „inițiază și distribuie”.

Se atestă faptul că prezentul regulament *respectă* principiile subsidiarității și proporționalității.

În urma dezbaterii, membrii comisiei au hotărât, **cu majoritate de voturi** adoptarea prezentul raport, care va fi transmis Plenului, spre dezbateră și adoptare.

Președinte,

Senator Anca Daniela BOAGIU



Secretar,

Senator Haralambie VOCHIȚOIU

