



COMISIA COMUNITĂȚILOR EUROPENE

Bruxelles, 20.7.2007
COM(2007)435 final

2007/0150(CNS)

Propunere de

DECIZIE A CONSILIULUI

de modificare a Deciziei 2003/77/CE a Consiliului de stabilire a orientărilor financiare multianuale pentru gestionarea activelor Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel

(prezentată de Comisie)

EXPUNERE DE MOTIVE

1) CONTEXTUL PROPUNERII

- **Motivele și obiectivele propunerii**

Articolul 2 din Decizia 2003/77/CE a Consiliului (denumită în continuare „Orientările financiare”) prevede că „Comisia reevaluează funcționarea și eficiența orientărilor financiare și propune modificările necesare” la fiecare cinci ani și, pentru prima dată, înainte de 31 decembrie 2007. Modificările propuse decurg din această primă evaluare realizată în lumina experienței acumulate în primii cinci ani de funcționare și a evoluțiilor recente ale pieței.

Obiectivul vizat este consolidarea eficienței orientărilor financiare prin adaptarea acestora la evoluția pieței și prin clarificarea anumitor concepte.

- **Context general**

Ca urmare a expirării Tratatului CECO la 23 iulie 2002, gestionarea activelor CECO în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel a fost încredințată Comisiei.

Pe baza alocării activelor și a limitelor de investiții stabilite prin Decizia 2003/77/CE a Consiliului și în special pentru a genera „cea mai mare rentabilitate posibilă și, în același timp, asigurând un grad de securitate și stabilitate înalt pe termen lung” (punctul 3 din orientările financiare), Comisia a elaborat o structură țintă pentru portofoliul de investiții al CECO în lichidare. Această structură țintă are drept obiectiv repartizarea uniformă a investițiilor, între anumite limite, pentru o perioadă de până la 10 ani. Alocarea pentru o perioadă de un an sau mai puțin constituie singura excepție, aceasta fiind dublată în vederea furnizării unei rezerve de lichidități. Structura a fost pusă pe deplin în aplicare la sfârșitul anului 2006.

Această structură a permis CECO în lichidare să dispună de suficiente lichidități pentru a onora toate cererile de plată bugetară în timp util, fără lichidarea nedorită și relativ costisitoare a unor anumite poziții de investiții.

Categoriile de investiții autorizate au fost stabilite în mod clar la punctul 4. Fondurile de investiții au fost luate în considerare în mai multe cazuri, însă până în prezent nu s-a profilat niciun argument economic de justificare a unei investiții în aceste fonduri, având în vedere politica noastră conservatoare în materie de riscuri, restricțiile în materie de scadență și eficiența financiară a investițiilor directe în obligațiuni. Comisia solicită respectarea criteriilor de investiții stabilite prin orientările financiare de către toate categoriile de investiții ale unui fond.

Pe baza unui risc foarte redus, s-a obținut un randament stabil care poate fi comparat în mod favorabil cu un standard de pe piață.

Statelor membre le-au fost trimise rapoarte generale care nu au generat comentarii sau întrebări.

Totuși, experiența acumulată în materie de aplicare a orientărilor financiare și evoluțiile recente ale pieței impun anumite modificări minore ale acestora, modificări care sunt, în mare parte, de natură tehnică.

- **Dispoziții în vigoare în domeniul propunerii**

2003/77/CE

- **Coerența cu celelalte politici și obiective ale Uniunii**

Nu se aplică.

2) CONSULTAREA PĂRȚILOR INTERESATE ȘI EVALUAREA IMPACTULUI

- **Consultarea părților interesate**

Nu se aplică.

- **Obținerea și utilizarea expertizei**

Nu a fost necesar să se recurgă la expertiză externă.

- **Evaluarea impactului**

Nu se aplică.

Propunerea vizează anumite modificări de natură tehnică ale unei decizii existente a Consiliului.

3) ELEMENTELE JURIDICE ALE PROPUNERII

- **Rezumatul acțiunii propuse**

Orientările financiare stabilite pentru gestionarea activelor CECO în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel, au fost revizuite în conformitate cu articolul 2 din Decizia 2003/77/CE a Consiliului.

Ca urmare a acestei revizuirii, au fost propuse o serie de modificări minore ale orientărilor financiare. Modificările reflectă experiența acumulată în primii cinci ani de funcționare, evoluțiile înregistrate de piețele financiare în care funcționează CECO în lichidare și, în final, adoptarea, în cadrul întregii Comisii, a normelor contabile acceptate la nivel internațional.

S-a procedat la clarificarea mai multor definiții, precum conceptul de scadență a unei obligațiuni, care a fost extins la definiția utilizată de titlurile garantate cu active (ABS – asset-backed securities), la definiția titlurilor emise sau garantate de stat și la definiția conceptului de „creanță” emisă de bănci. Normele care guvernează tranzacțiile de vânzare și tranzacțiile repo au fost aliniate la standardele pieței. În plus față de aceasta, au fost clarificate anumite dispoziții privind ratingul, iar durata maximă autorizată până la scadență a fost extinsă pentru a putea lua în considerare evoluția structurii de emisiuni a statelor membre.

În trecut, situațiile financiare ale CECO în lichidare erau elaborate în conformitate cu principiul contabilității de angajamente. În prezent, dispozițiile în materie de contabilitate au fost actualizate pentru a reflecta adoptarea, în cadrul întregii Comisii, a normelor de contabilitate acceptate la nivel internațional.

- **Temei juridic**

Protocolul anexat la Tratatul de instituire a Comunității Europene privind consecințele financiare ale expirării Tratatului de instituire a Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) și Fondul de cercetare pentru cărbune și oțel.

Decizia 2003/76/CE a Consiliului.

- **Principiul subsidiarității**

Propunerea intră în sfera competenței exclusive a Comunității. Prin urmare, principiul subsidiarității nu se aplică.

- **Principiul proporționalității**

Nu se aplică.

- **Alegerea instrumentelor**

Instrumente propuse: altele.

Alte instrumente nu ar fi adecvate din următorul (următoarele) motiv(e).

Decizia inițială poate fi modificată numai printr-o decizie.

4) IMPLICAȚII BUGETARE

Propunerea nu are implicații asupra bugetului comunitar.

5) INFORMAȚII SUPPLEMENTARE

- **Explicarea detaliată a propunerii**

Punctul 3 din anexa la Decizia 2003/77/CE a Consiliului.

Numeroase state membre procedează la o licitație a ceea ce piața financiară consideră drept „obligațiuni de referință cu o durată de 10 ani” cu o scadență de până la 10 ani și șase luni, fapt care le permite să mărească volumul obligațiunii și, în consecință, lichiditatea acesteia, printr-o emisiune suplimentară în cursul lunilor următoare. Pentru a permite achiziționarea unor astfel de obligațiuni în momentul emiterii acestora, întrucât acesta constituie, în general, momentul cel mai favorabil, se propune creșterea scadenței maxime autorizate la punctul 3 litera (a) subpunctul (iii), de la 10 ani la 10 ani și jumătate de la data de plată a obligațiunii.

În plus față de aceasta, se propune clarificarea faptului că sunt posibile investițiile în titluri garantate cu active („ABS”), care constituie o categorie de emisiuni din ce în ce mai importantă, pe baza „scadenței prevăzute”. ABS constituie titluri garantate cu active, precum ipoteci sau alte forme de creanțe. Acestea au la bază, în mod normal, tranșe cu diferite ratinguri și date prevăzute de scadență, iar data legală de scadență este determinată de creanțele subiacente structurii și, este, în general, mult mai îndepărtată. Totuși, pentru toate tranșele, cu excepția celor cu ratingul cel mai scăzut, data prevăzută de scadență corespunde datei de scadență în sensul obișnuit al termenului și este tratată ca atare de operatorii de pe piață. În consecință, se propune utilizarea scadenței prevăzute pentru a se stabili dacă ABS cu un rating „AAA” sau echivalent, considerate drept singurele investiții adecvate pentru CECO în lichidare, sunt eligibile pentru investiții și aplicarea aceluiași restricții în materie de scadență precum cele propuse pentru alte obligațiuni, și anume 10 ani și șase luni.

În ceea ce privește tranzacțiile repo și reverse repo descrise la punctul 3 litera (b), se propune renunțarea la cerința de interdicție de revânzare, întrucât acest lucru ar putea fi interpretat drept o cerință de restituire fizică a aceleiași (acelorași) obligațiuni, fapt ce nu este adecvat în ceea ce privește titlurile dematerializate. Cel mai important aspect este garantarea faptului că titlurile restituite sunt echivalente din punct de vedere juridic și economic. Astfel, s-a introdus o frază care prevede faptul că CECO în lichidare trebuie să dispună de capacitatea de a obține titluri echivalente, pentru care s-a adăugat o definiție în conformitate cu normele pieței.

Punctul 4

Se propune clarificarea tipului de emitenți care pot fi considerați ca prezentând un risc suveran datorită unui grad ridicat de participare, garantare și control din partea statului, cu toate că titlurile nu sunt emise de administrația centrală. Modul de interpretare corespunde celui practicat de operatorii de pe piață și de autoritățile de reglementare a pieței și, de asemenea, face obiectul unor cerințe minime de rating pentru punctul 4 litera (a) subpunctele (i) și (ii).

Se propune precizarea în mod explicit a faptului că instrumentele de datorie/creanțe de la punctul 4 litera (a) subpunctul (iii) includ obligațiuni.

Se propune precizarea faptului că limita maximă de 20% a valorii unei emisiuni prevăzute la punctul 4 litera (b) trebuie aplicată și controlată doar în momentul achiziționării.

Se propune adăugarea unei teze pentru clarificarea faptului că, sub rezerva unor condiții financiare acceptabile, Comisia trebuie să depună toate eforturile necesare pentru înlocuirea investițiilor declasate sub nivelul minim de rating solicitat.

Mai mult decât atât, s-a adăugat o teză pentru clarificarea faptului că, în cazul în care o obligațiune beneficiază de un rating mai ridicat decât emitentul, astfel cum este cazul obligațiunilor garantate, sau în cazul în care emitentul nu beneficiază de niciun rating, astfel cum este cazul obligațiunilor garantate și al ABS, se aplică ratingul obligațiunii.

Punctul 6

Regulamentul financiar aplicabil bugetului general al Comunităților Europene, Regulamentul (CE, Euratom) nr. 1605/2002 al Consiliului prevede că, începând cu exercițiul bugetar 2005, contabilitatea va fi o contabilitate de angajamente (articolele 125 și 181¹). În plus față de aceasta, regulamentul financiar prevede că normele și metodele contabile și planul de conturi armonizat care urmează a fi aplicat de toate instituțiile trebuie ghidat de standardele contabile acceptate la nivel internațional pentru sectorul public, dar se pot îndepărta de acestea în cazul în care acest lucru se justifică prin natura specifică a activităților Comunităților.

În conformitate cu articolul 3 din Decizia 2003/76/CE a Consiliului, CECO în lichidare va întocmi în fiecare an un cont de profit și pierdere, un bilanț și un raport financiar pentru a înregistra, separat de celelalte operații financiare ale celorlalte Comunități, operațiile de lichidare și tranzacțiile pentru investiții. Aceste situații financiare sunt consolidate anual de Comisie, în conformitate cu articolul 275 din Tratatul CE și cu regulamentul financiar. Întrucât standardele contabile acceptate la nivel internațional au fost modificate, referința la Directivele 78/660/CEE și 86/635/CEE este caducă. Pentru a lua în considerare natura specifică a operațiilor sale, CECO în lichidare își întocmește raportul financiar în conformitate cu recomandările pentru instituțiile financiare. În consecință, CECO în lichidare întocmește o situație a veniturilor, un bilanț, o situație a modificărilor de capital, o situație a fluxului de numerar și note la situațiile financiare.

Punctul 7

Se propune transmiterea rapoartelor la fiecare interval de șase luni. Întrucât rapoartele anterioare nu au generat comentarii sau întrebări, se consideră că un ritm semestrial de raportare ar fi mult mai eficient atât pentru statele membre, permițând acestora să acorde o atenție deosebită unui raport întocmit cu o frecvență mai redusă, cât și pentru Comisie, prin reducerea costurilor administrative ale acesteia.

¹ Înainte de revizuirea articolului 181 a regulamentului financiar adoptat prin Regulamentul (CE, Euratom) nr. 1995/2006 al Consiliului din 13 decembrie 2006 (JO L 390, 30.12.2006, p.1)

Propunere de

DECIZIE A CONSILIULUI

de modificare a Deciziei 2003/77/CE a Consiliului de stabilire a orientărilor financiare multianuale pentru gestionarea activelor Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel

CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul de instituire a Comunității Europene,

având în vedere Protocolul anexat la Tratatul de instituire a Comunității Europene privind consecințele financiare ale expirării Tratatului de instituire a Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) și Fondul de cercetare pentru cărbune și oțel,

având în vedere Decizia 2003/76/CE a Consiliului din 1 februarie 2003 de stabilire a măsurilor necesare pentru punerea în aplicare a Protocolului anexat la Tratatul de instituire a Comunității Europene, privind consecințele financiare ale expirării Tratatului de instituire a Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) și Fondul de cercetare pentru cărbune și oțel², în special articolul 2 alineatul (2),

având în vedere propunerea Comisiei³,

având în vedere avizul Parlamentului European⁴,

întrucât:

- (1) În sensul Protocolului anexat la Tratatul de instituire a Comunității Europene, privind consecințele financiare ale expirării Tratatului CECO și Fondul de cercetare pentru cărbune și oțel, Comisia gestionează activele CECO în lichidare și, după încheierea lichidării, activele Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel.
- (2) În conformitate cu articolul 2 din Decizia 2003/77/CE a Consiliului din 1 februarie 2003 de stabilire a orientărilor financiare pentru gestionarea activelor Comunității Europene a Cărbunelui și Oțelului (CECO) în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel, Comisia a reevaluat funcționarea și eficiența orientărilor financiare.
- (3) Experiența acumulată în primii cinci ani de punere în aplicare și evoluțiile înregistrate de practicile piețelor financiare indică necesitatea de adaptare a acestor orientări.

² JO L 29, 5.2.2003, p. 22.

³ JO C , , p. .

⁴ JO C , , p. .

- (4) Aceste orientări trebuie să reflecte practicile și definițiile standard ale piețelor în ceea ce privește, *inter alia*, conceptele de scadență utilizate, titlurile echivalente în cazul acordurilor repo și ratingurile aplicabile.
- (5) Sub rezerva respectării cerințelor de rating, anumite entități publice trebuie asimilate statelor membre sau altor emitenți suverani în contextul limitelor de investiții.
- (6) Orientările trebuie să ia în considerare modificările aduse normelor contabile ale Comisiei.
- (7) Din motive de eficiență și în scopul reducerii costurilor administrative, este necesară adaptarea frecvenței de întocmire a rapoartelor.
- (8) Prin urmare, Decizia 2003/77/CE trebuie modificată în consecință,

ADOPTĂ PREZENTA DECIZIE:

Articolul 1

Anexa la Decizia 2003/77/CE se modifică după cum urmează:

- (1) Punctul 3 se modifică după cum urmează:

- (a) Litera (a) subpunctul (iii) se înlocuiește cu următorul text:

„emisiuni de obligațiuni cu rată fixă sau flotantă, cu o scadență sau, în cazul titlurilor garantate cu active, o scadență prevăzută nu mai mare de 10 ani și șase luni de la data plății, sub rezerva ca acestea să fie emise de oricare dintre categoriile de emitenți autorizați;”

- (b) Litera (b), subpunctul (i) se înlocuiește cu următorul text:

„(i) tranzacții repo și reverse repo, sub rezerva ca omologii să fie autorizați să efectueze astfel de tranzacții și Comisia să rămână pe poziția de a răscumpăra titluri echivalente care au putut fi vândute la termenul contractual. Titlurile echivalente sunt titluri (i) emise de același emitent, (ii) care sunt parte integrantă a aceleiași emisiuni, și (iii) care sunt de tip, valoare nominală, descriere și valoare identice cu titlurile împrumutate, cu excepția cazului în care fac obiectul unei operațiuni a unei întreprinderi sau a unei operațiuni de redenominalizare.”

- (2) Punctul 4 se modifică după cum urmează:

- (a) Litera (a) subpunctele (i) - (iii) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) Investițiile se limitează la următoarele sume:

(i) pentru obligațiunile emise sau garantate de statele membre sau instituțiile Uniunii, 250 de milioane euro pe stat membru sau instituție; obligațiunile emise sau garantate de autorități regionale sau locale sau de întreprinderi publice deținute și/sau controlate de stat, pot fi incluse în limita

statului membru respectiv, sub rezerva unui rating al creditului nu mai mic decât „AAA” sau echivalent;

(ii) pentru obligațiunile emise sau garantate de alți împrumutători suverani, autoritățile regionale sau locale ale acestora sau de întreprinderi sau instituții publice deținute și/sau controlate de stat, sau de împrumutători supranaționali, cu un rating al creditului nu mai mic decât „AAA” sau echivalent, 100 milioane euro pe emitent sau garant;

(iii) depozite cu și/sau instrumente de datorie/creanțe, inclusiv obligațiuni, ale unei bănci autorizate, cea mai mică sumă dintre fie 100 de milioane euro pe bancă sau 5% din fondurile proprii ale băncii;”

(b) Litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„Investiția într-o singură emisiune de obligațiuni, sub rezerva limitelor prevăzute la litera (a), nu trebuie să depășească 20% din suma totală a unei asemenea emisiuni la momentul achiziției.”

(c) La litera (d) se adaugă paragraful al doilea după cum urmează:

„De îndată ce Comisia ia cunoștință de un rating declasat sub cerințele pentru nivelul minim de rating, aceasta depune toate eforturile necesare pentru a înlocui investițiile respective, sub rezerva unor condiții financiare acceptabile.”

(d) Se adaugă litera (e) după cum urmează:

„În cazul în care ratingul unei obligațiuni este mai mare decât ratingul emitentului sau emitentul nu are niciun rating, se aplică ratingul obligațiunii.”

(3) Punctul 6 se înlocuiește cu următorul text:

„6. CONTABILITATEA

Gestionarea fondurilor se contabilizează în conturile anuale pentru CECO în lichidare și, după încheierea lichidării, pentru activele Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel. Aceste operațiuni sunt efectuate și prezentate în conformitate cu normele comunitare de contabilitate adoptate de contabilul Comisiei, luându-se în considerare natura specifică a CECO în lichidare și, după încheierea lichidării, a activelor Fondului de cercetare pentru cărbune și oțel. Conturile vor fi aprobate de Comisie și verificate de Curtea de Conturi. Comisia angajează firme externe pentru a efectua auditul anual al conturilor sale.”

(4) La punctul 7, al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Un raport detaliat privind gestionarea operațiilor efectuate conform prezentelor orientări se elaborează la fiecare șase luni și se trimite statelor membre.”

Articolul 2

Prezenta decizie intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 3

Prezenta decizie se adresează statelor membre.

Adoptată la Bruxelles,

*Pentru Consiliu
Președintele*