

Avizul Comitetului Regiunilor – reformele structurale ale băncilor din UE și transparența în sistemele bancare paralele

(2014/C 271/15)

Raportor: dl Henk KOOL (NL-PSE), membru al Consiliului executiv al orașului Haga**Documente de referință:** Propunerile de regulamente ale Parlamentului European și ale Consiliului privind măsurile structurale de ameliorare a rezilienței instituțiilor de credit din Uniunea Europeană

COM(2014) 43 final

Raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

COM(2014) 40 final

I. OBSERVAȚII GENERALE

COMITETUL REGIUNILOR

1. observă că autoritățile locale și regionale (ALR) cooperează îndeaproape cu instituțiile bancare pentru finanțarea proiectelor lor pe termen mediu și lung. Având în vedere că ALR sunt răspunzătoare pentru două treimi din toate investițiile publice din UE și că acestea se ridică, numai pentru 2011, la 179 de miliarde EUR, sau 1,4 % din PIB-ul UE, mai mult decât întregul buget al Uniunii (1 %), este foarte clar că reziliența băncilor prezintă un interes ridicat pentru ALR și că reforma în curs a reglementării bancare va avea un impact puternic asupra acestora;
2. subliniază sprijinul amplu de care se bucură din punct de vedere politic și economic științific poziția conform căreia supravegherea băncilor și a reformelor ar fi mai eficace dacă s-ar implementa la nivel european față de aplicarea la nivel național;
3. salută propunerile de regulament ale Comisiei privind măsurile structurale de ameliorare a rezilienței instituțiilor de credit din Uniunea Europeană și privind Raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare; subliniază că este de o importanță crucială să se evite crearea de sarcini normative și administrative;
4. regretă însă că amploarea și ambiția sugestiilor făcute de Grupul de experți la nivel înalt, numit de Comisie în luna februarie, au fost reduse semnificativ; observă că propunerile vor avea un impact redus asupra băncilor vizate, având în vedere în special faptul că Franța, Germania și Regatul Unit au adoptat deja reforme naționale de natură similară ⁽¹⁾;

Subsidiaritatea și proporționalitatea

5. observă că cele două propuneri de regulament prezentate de Comisie intenționează armonizarea anumitor norme în vederea consolidării cadrului de reglementare a activităților bancare și a instituțiilor financiare. Din pricina gamei largi de interconexiuni dintre entitățile vizate și a riscului sistemic pe care-l pot reprezenta acestea, regulamentele pot fi implementate numai la nivelul Uniunii Europene. CoR consideră, de aceea, că temeiul juridic (articolul 114 TFUE) este corect și că legislația propusă respectă principiul subsidiarității;

II. RECOMANDĂRI POLITICE**II.A. Recomandări comune****Rolul băncilor în finanțarea dezvoltării locale**

6. reiterează importanța creditării pentru finanțarea investițiilor publice de către autoritățile locale și regionale în cadrul proiectelor de interes general, precum infrastructura, cercetarea și învățământul; observă că aceste investiții reprezintă o parte substanțială a cheltuielilor publice și că sunt vitale pentru creșterea economică și bunăstarea cetățenilor;

⁽¹⁾ Aceste trei țări sunt sediul a 16 din cele mai mari 30 de bănci din UE, în funcție de valoarea totală a activelor (regulamentul vizează cca. 30 de bănci).

7. subliniază specificitatea împrumuturilor contractate de autoritățile locale și regionale. ALR nu pot fi în niciun caz asimilate clienților privați sau din mediul de afaceri, iar natura, dimensiunile și durata acestor împrumuturi necesită, prin urmare, o expertiză specifică și orientată din partea băncilor;
8. recunoaște rolul-cheie al băncilor locale, regionale și specializate în asistența ALR în dezvoltarea și finanțarea regiunilor și localităților. Acestea asigură un sprijin fundamental pentru dezvoltarea economică la nivel local, prin sprijinirea IMM-urilor, a asociațiilor și a economiei sociale;
9. face apel la statele membre și la Comisia Europeană să protejeze și să consolideze modelul de afaceri local al instituțiilor de ajutor mutual, cooperativ și de economii, și în special băncile de dimensiuni mici, care joacă un rol esențial în economia reală, datorită prezenței lor active și echilibrate în comunitățile locale și regionale;
10. dezaprobă extinderea disproporționată și necontrolată a unora dintre băncile locale și regionale, ale căror achiziții de active toxice au pus în mare pericol economiile zonelor respective;

Consecințele crizei creditului pentru dezvoltarea locală

11. observă o reducere a ofertei de împrumuturi bancare către ALR, vizibilă nu numai în volumuri mai scăzute și marje de profit mai mari, ci și într-o reducere îngrijorătoare a duratei împrumuturilor; aceasta poate fi efectul unui cerc vicios, în care băncile universale își reduc implicarea în economia reală și, prin urmare, au o mai mare probabilitate de a se angaja în activități speculative și din domeniul sistemului bancar paralel;
12. este preocupat de diferențialul semnificativ al ratelor dobânzii între rata BCE (0,25 % în noiembrie 2013) și ratele oferite de bănci ALR, având în vedere că aceste diferențe nu se bazează pe o evaluare obiectivă a situației financiare a localității în cauză, riscul de nerambursare rămânând relativ scăzut;
13. consideră că aceste condiții tot mai stricte impun o presiune semnificativă asupra bugetelor autorităților locale și regionale, făcând ca acestora să le fie tot mai dificil să-și echilibreze bugetele, să ajungă la o capacitate de absorbție corespunzătoare și să finanțeze proiecte pe termen lung care contribuie la asigurarea creșterii și a ocupării forței de muncă;
14. invită de aceea Comisia să prezinte, într-o etapă ulterioară, o propunere legislativă de introducere a unor măsuri eficace pentru soluționarea crizei creditului pentru IMM-uri și pentru ALR;

Instrumentele financiare emise de autoritățile locale și regionale

15. atrage atenția asupra faptului că unele autorități locale și regionale emit instrumente financiare, precum obligațiunile, ca metodă de finanțare a activităților și politicilor lor;
16. regretă faptul că unele bănci au încurajat autoritățile locale și regionale să cumpere produse financiare toxice și extrem de complexe în mod disproporționat, cunoscând bine riscurile aferente; subliniază că, din pricina unei lipse de expertiză adecvată, majoritatea ALR nu dețin cunoștințele tehnice necesare pentru a înțelege pe deplin aceste produse; de aceea, regretă că povara rezultată din eșecul acestor active cade în întregime în sarcina autorităților locale și regionale și a contribuabililor acestora;
17. face apel la statele membre și la Comisia Europeană să încurajeze băncile să adopte o abordare cuprinzătoare, echitabilă și responsabilă în raport cu autoritățile locale și regionale atunci când le oferă consultanță cu privire la riscurile pe care și le asumă; solicită totodată elaborarea unor instrumente financiare simple și transparente pentru autoritățile locale și regionale, ai căror termeni și condiții trebuie să fie clar definite la semnarea unui contract; solicită ca aceste instrumente să ofere rate ușor de interpretat, pentru a se ajunge la transparență în procesul democratic de luare a deciziilor de către ALR;

II.B. Măsurile structurale de ameliorare a rezilienței instituțiilor de credit din Uniunea Europeană

18. este de acord cu obiectivul consolidării stabilității și rezilienței băncilor prin interzicerea activităților de tranzacționare pe cont propriu și prin furnizarea posibilității de separare a activităților de tranzacționare riscante;

19. sprijină obiectivele enunțate la articolul 1, de prevenire a riscurilor sistemice, a tensiunilor financiare și a falimentului entităților mari, complexe și interconectate din sistemul financiar;

20. invită Comisia să analizeze fezabilitatea extinderii aplicării unor norme similare pentru băncile de orice dimensiune, ținând seama de sarcina administrativă și de cheltuieli, deoarece astfel de inițiative ar putea să sporească și securitatea băncilor mai mici;

21. susține propunerea Comisiei privind interzicerea tranzacțiilor în nume propriu cu instrumente financiare și materii prime, altfel spus, comerțul al cărui unic scop îl reprezintă profitul realizat de către bancă, considerând că Directiva privind piețele instrumentelor financiare [COM(2011) 0656] (așa-numita MiFiD II) nu abordează de manieră specifică tranzacțiile în nume propriu. Emiterea unor astfel de instrumente ar trebui să fie rezervată strict uzului operatorilor de piață care pot dovedi că aceste produse vor fi folosite pentru a acoperi propriile lor riscuri comerciale sau industriale. În caz contrar, ar exista atât riscul confuziei dintre rolul de consultanță și activitățile de investiții ale băncilor, ceea ce ar avea un efect de stimulare a speculațiilor și de volatilitate a prețurilor, cât și riscuri sistemice pentru sistemul bancar

22. își exprimă preocuparea cu privire la tranzacționarea de înaltă frecvență, care ar putea genera riscuri grave pentru sistemul bancar, și solicită statelor membre și Comisiei să implementeze măsuri eficace de reglementare a acestui domeniu;

Separarea activităților de tranzacționare

23. reiterează faptul că domeniul de aplicare a regulamentului propus a fost redus considerabil, având în vedere că statele membre au adoptat deja sau au în vedere adoptarea unor norme naționale de natură similară și că recomandările formulate de Grupul Liikanen au fost restrânse în mod vizibil;

24. subliniază importanța asigurării unei uniformități la nivelul UE într-un sector atât de integrat, pentru a se menține sarcina de conformitate și costurile aferente la un nivel minim, pentru a se asigura condiții de concurență echitabile și pentru a se preîntâmpina denaturările concurenței și în funcționarea pieței interne în acest sector;

25. salută indicația Comisiei conform căreia aceste norme vor fi supuse revizuirilor după implementare și solicită investigarea temeinică a eventualelor repercusiuni negative, în special în ce privește finanțarea economiei reale în orașele și regiunile UE;

26. se întreabă dacă faptul că decizia privind separarea anumitor activități de tranzacționare constă într-un test punctual va furniza suficiente mijloace juridice pentru realizarea obiectivelor generale ale regulamentului, precum și dacă acestea nu ar fi putut fi urmărite mai bine prin intermediul unui test mai cuprinzător, care să includă toate obiectivele;

27. pune sub semnul întrebării eficacitatea abordării extrem de complexe adoptate, care, pe de o parte, poate face să fie dificilă și costisitoare evaluarea și monitorizarea punerii în aplicare a normelor, iar pe de altă parte, poate permite excepții de la reglementare și oportunități de executare a arbitrajului de reglementare;

28. deplânge domeniul de aplicare redus al propunerii de regulament, și în principal excluderea tranzacționării instrumentelor derivate din procesul de decizie. Astfel, există preocuparea că tranzacționările speculative excesive duc la piețe supradimensionate și generează distorsiuni atât pe piețele financiare, cât și în economia reală. Aceste distorsiuni ar putea fi sursa stabilirii unor prețuri false pe piețele de instrumente financiare derivate pentru bunuri de tip agricol, energetic și de metale, care sunt vitale pentru economia locală și regională;

29. Invită Comisia să excludă păstrarea pe termen lung a titlurilor de valoare (așa-numita „*buy and hold*”) din definiția formulată la articolul 5.4 din regulamentul privind măsurile structurale de ameliorare a rezilienței instituțiilor de credit din Uniunea Europeană, având în vedere că aceasta face parte din activitățile bancare de bază.

Principiul simetriei

30. invită Comisia să includă principiul simetriei în mecanismele de rezoluție bancară. Cu alte cuvinte, autoritățile de rezoluție ar dobândi posibilitatea de a le impune creditorilor să suporte pierderile, în același fel în care ar fi beneficiat din câștiguri; acest mecanism ar trebui să se aplice în mod egal tuturor tipurilor de creditor;

II.C. *Raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare*

31. susține regulamentul privind raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și identifică aceste măsuri drept complementare reformelor structurale ale băncilor, care sunt esențiale pentru eliminarea unei lacune juridice deja identificate;

32. recunoaște că este necesară reglementarea, având în vedere relațiile strânse dintre băncile tradiționale și sistemul bancar paralel și faptul că acesta din urmă îndeplinește aceleași funcții economice ca și băncile, și anume: intermedierea activităților de creditare, transferul riscului de credit, transformarea lichidităților și transformarea scadenței, însă în absența unui control adecvat;

33. îndeamnă BCE, Comisia, Parlamentul și statele membre să-și continue intens eforturile de a se asigura că obțin informații suficiente și cuprinzătoare cu privire la sistemul bancar paralel. Informarea reprezintă factorul-cheie care ar trebui să permită autorităților publice să reacționeze adecvat în ceea ce privește reglementarea sistemului, în pofida ritmului frenetic al evoluției și al încercărilor de eludare a legii;

Înregistrarea și supravegherea registrelor centrale de tranzacții

34. salută propunerea privind obligativitatea raportării tuturor tranzacțiilor către o bază de date comună și consideră că acest lucru va contribui la îmbunătățirea monitorizării riscurilor și vulnerabilităților asociate SFT; salută faptul că aceste măsuri vor îmbunătăți și transparența pentru investitori și le vor furniza acestora instrumente pentru a lua decizii de investiții bazate pe o mai mare înțelegere a caracteristicilor SFT;

Transparența reipotecării

35. susține setul de condiții minime care vor îmbunătăți transparența reipotecării, asigurând faptul că clienții își dau consimțământul și că își iau deciziile pe baza înțelegerii depline a riscurilor care decurg din aceste tranzacții;

III. RECOMANDĂRI DE AMENDAMENTE

III.A. *Măsurile structurale de ameliorare a rezilienței instituțiilor de credit din Uniunea Europeană – COM(2014) 43 final*

Amendamentul 1

Nou considerent după considerentul 21

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
	<u>Emiterea și vânzarea instrumentelor financiare legate de tranzacționarea materiilor prime ar trebui să fie rezervată strict uzului consumatorilor care pot dovedi că aceste produse vor fi folosite pentru a acoperi propriile lor riscuri comerciale sau industriale.</u>

Expunere de motive

Amendamentul 2

Nou considerent după considerentul 24

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
	<u>Cazul tranzacțiilor de înaltă frecvență (High-Frequency Trading - HFT) este o sursă de preocupări deosebit de mari, deoarece se pare că sistemul este extrem de volatil și că unele firme de tranzacționare tratează cu prea mare ușurință riscurile asociate, emitând constant și rapid noi algoritmi de tranzacționare, tot mai instabili. Lipsa de rigoare a anumitor actori care se bazează pe alte părți ale pieței de tranzacționare pentru a compensa pentru tranzacțiile lor eronate sau pentru algoritmii incontrollabili arată că gestionarea riscurilor rămâne esențială pentru a proteja băncile de versiuni periculoase ale propriilor lor produse și obligă prin urmare autoritățile publice să ia măsuri. Statele membre sau autoritățile competente ar trebui să decidă să impună mai multe măsuri de reglementare pentru a controla această piață.</u>

Expunere de motive

Motive evidente.

Amendamentul 3

Considerentul 27

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
Grupurile care se încadrează în categoria societăților mutuale, a cooperativelor, a instituțiilor de economii sau în alte categorii similare au o anumită structură de proprietate și economică. Impunerea unora dintre normele referitoare la separare ar putea necesita modificarea în profunzime a organizării structurale a entităților respective, cu costuri care ar putea fi disproporționate în raport cu beneficiile. În măsura în care grupurile respective intră sub incidența regulamentului, autoritatea competentă ar putea decide să permită instituțiilor de credit principale care îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 49 alineatul (3) litera (a) sau (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 să dețină instrumente de capital sau drepturi de vot într-o entitate de tranzacționare dacă autoritatea competentă consideră că deținerea unor astfel de instrumente de capital sau drepturi de vot este indispensabilă funcționării grupului și că instituția de credit principală a luat suficiente măsuri pentru a diminua riscurile relevante în mod corespunzător.	Grupurile care se încadrează <u>ale căror modele de afaceri intră prin definiție</u> în categoria societăților mutuale, a cooperativelor, <u>sau</u> a instituțiilor de economii sau în alte categorii similare au o anumită structură de proprietate și economică. Impunerea unora dintre normele referitoare la separare ar putea necesita modificarea în profunzime a organizării structurale a entităților respective, cu costuri care ar putea fi disproporționate în raport cu beneficiile. În măsura în care grupurile respective intră sub incidența regulamentului, autoritatea competentă ar putea decide să permită instituțiilor de credit principale care îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 49 alineatul (3) litera (a) sau (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 să dețină instrumente de capital sau drepturi de vot într-o entitate de tranzacționare dacă autoritatea competentă consideră că deținerea unor astfel de instrumente de capital sau drepturi de vot este indispensabilă funcționării grupului și că instituția de credit principală a luat suficiente măsuri pentru a diminua riscurile relevante în mod corespunzător.

Expunere de motive

Este important să se asigure faptul că aceste instituții nu fac uz abuziv de statutele lor pentru a practica activități similare cu cele ale omologilor lor, care nu au eficiență în economia reală, subminând astfel obiectivele regulamentului propus.

Amendamentul 4

Considerentul 29

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
Indiferent de separare, instituția de credit principală ar trebui să fie în continuare în măsură să își gestioneze propriul risc. Prin urmare, anumite activități de tranzacționare ar trebui să fie permise, în măsura în care acestea vizează gestionarea prudentă a capitalului, a lichidităților și a finanțării instituției de credit principale și nu pun în pericol stabilitatea financiară a acesteia. În mod similar, instituția de credit principală trebuie să fie în măsură să furnizeze clienților săi anumite servicii necesare de gestionare a riscurilor. Totuși, acest lucru ar trebui să se realizeze fără expunerea instituției de credit principale la riscuri inutile și fără a pune în pericol stabilitatea financiară a acesteia. Activitățile de acoperire a riscurilor eligibile în scopul gestionării prudente a propriilor lor riscuri și pentru furnizarea de servicii de gestionare a riscurilor către clienți pot, dar nu trebuie neapărat să se califice drept contabilitate de acoperire împotriva riscurilor în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară.	Indiferent de separare, instituția de credit principală ar trebui să fie în continuare în măsură să își gestioneze propriul risc. Prin urmare, anumite activități de tranzacționare ar trebui să fie permise, în măsura în care acestea vizează gestionarea prudentă a capitalului, a lichidităților și a finanțării instituției de credit principale și nu pun în pericol stabilitatea financiară a acesteia. În mod similar, instituția de credit principală trebuie să fie în măsură să furnizeze clienților săi anumite servicii necesare de gestionare a riscurilor. Totuși, acest lucru ar trebui să se realizeze fără expunerea instituției de credit principale la riscuri inutile și fără a pune în pericol stabilitatea financiară a acesteia. <u>În plus, prin aplicarea principiului simetriei, autoritățile de rezoluție au posibilitatea de a impune creditorilor de toate tipurile să suporte pierderile în același fel în care ar fi beneficiat de pe urma eventualelor câștiguri.</u> Activitățile de acoperire a riscurilor eligibile în scopul gestionării prudente a propriilor lor riscuri și pentru furnizarea de servicii de gestionare a riscurilor către clienți pot, dar nu trebuie neapărat să se califice drept contabilitate de acoperire împotriva riscurilor în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară.

Expunere de motive

Motive evidente.

Amendamentul 5

Articolul 2

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
Prezentul regulament stabilește norme referitoare la: (a) interzicerea activităților de tranzacționare pe cont propriu; (b) separarea anumitor activități de tranzacționare.	Prezentul regulament stabilește norme referitoare la: (a) interzicerea activităților de tranzacționare pe cont propriu; (b) <u>interzicerea speculațiilor cu materii prime;</u> (b) (c) separarea anumitor activități de tranzacționare.

Amendamentul 6

Articolul 5.4

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
„activitățile de tranzacționare pe cont propriu” înseamnă utilizarea de capitaluri proprii sau de fonduri împrumutate pentru a asuma poziții în orice tip de tranzacție în vederea cumpărării, a vânzării, a dobândirii în alt mod sau a cesionării oricărui instrument financiar sau a oricăror mărfuri cu unicul scop de a obține un profit în contul propriu, fără nicio legătură cu activitatea efectivă sau anticipată a clienților sau cu scopul de a acoperi riscul entității rezultat din activitatea efectivă sau anticipată a clienților, prin utilizarea de birouri, unități, diviziuni sau comercianți persoane fizice care se consacră în mod specific dobândirii de astfel de poziții și obținerii de profit, inclusiv prin intermediul unor platforme de internet dedicate tranzacționării pe cont propriu;	„activitățile de tranzacționare pe cont propriu” înseamnă utilizarea de capitaluri proprii sau de fonduri împrumutate pentru a asuma poziții în orice tip de tranzacție în vederea cumpărării, a vânzării, a dobândirii în alt mod sau a cesionării oricărui instrument financiar sau a oricăror mărfuri cu unicul scop de a obține un profit <u>pe termen scurt</u> în contul propriu, fără nicio legătură cu activitatea efectivă sau anticipată a clienților sau cu scopul de a acoperi riscul entității rezultat din activitatea efectivă sau anticipată a clienților, prin utilizarea de birouri, unități, diviziuni sau comercianți persoane fizice care se consacră în mod specific dobândirii de astfel de poziții și obținerii de profit, inclusiv prin intermediul unor platforme de internet dedicate tranzacționării pe cont propriu;

Expunere de motive

Având în vedere că păstrarea pe termen lung a titlurilor de valoare (așa-numita „buy and hold”) reprezintă o parte a activității principale a băncilor, aceasta ar trebui exclusă din definiție.

Amendamentul 7

Articolul 5.4

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
	<u>„activitățile speculative cu materii prime” pe cont propriu desfășurate de bănci înseamnă utilizarea tranzacționării contractelor viitoare în scopul unic de a obține un profit; aceasta exclude activitățile directe sau indirecte dintre producători și consumatori care pot dovedi că aceste produse vor fi folosite pentru a acoperi riscuri comerciale sau industriale;</u>

Amendamentul 8

Articolul 6 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
1. Entitățile menționate la articolul 3 nu pot:	1. Entitățile menționate la articolul 3 nu pot:
(a) să desfășoare activități de tranzacționare pe cont propriu;	(a) să desfășoare activități de tranzacționare pe cont propriu;
(b) cu capitalurile proprii sau cu fonduri împrumutate și având ca unic scop obținerea unui profit în contul propriu;	(b) <u>să desfășoare activități speculative cu materii prime agricole;</u> (b) (c) cu capitalurile proprii sau cu fonduri împrumutate și având ca unic scop obținerea unui profit în contul propriu;

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
(i) să dobândească sau să păstreze unități sau acțiuni ale FIA, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE; (ii) să investească în instrumente financiare derivate, certificate, indici sau orice alt instrument financiar ale cărui performanțe sunt legate de acțiuni sau unități ale FIA; (iii) să dețină unități sau acțiuni la o entitate care desfășoară activități de tranzacționare pe cont propriu sau achiziționează unități sau acțiuni ale FIA.	(i) să dobândească sau să păstreze unități sau acțiuni ale FIA, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE; (ii) să investească în instrumente financiare derivate, certificate, indici sau orice alt instrument financiar ale cărui performanțe sunt legate de acțiuni sau unități ale FIA; (iii) să dețină unități sau acțiuni la o entitate care desfășoară activități de tranzacționare pe cont propriu sau achiziționează unități sau acțiuni ale FIA.

Amendamentul 9

Articolul 6 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
2. Interdicțiile de la alineatul (1) litera (a) nu se aplică: (a) instrumentelor financiare emise de administrațiile centrale ale statelor membre sau de entitățile enumerate la articolul 117 punctul 2 și la articolul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (b) situației în care o entitate menționată la articolul 3 îndeplinește toate condițiile următoare: (i) își utilizează capitalul propriu ca parte din procesele sale de gestiune a trezoreriei; (ii) deține, cumpără, vinde sau dobândește în alt fel sau cedează, în mod exclusiv, numerar sau active echivalente de numerar. Activele echivalente de numerar trebuie să fie investiții foarte lichide deținute în moneda de bază a capitalului propriu, să fie ușor convertibile într-o sumă cunoscută de numerar, să fie supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii, să aibă o scadență care să nu depășească 397 de zile și să furnizeze o rentabilitate care să nu depășească rata de rentabilitate a unei obligațiuni de stat de înaltă calitate cu scadența la trei luni.	2. Interdicțiile de la alineatul (1) litera (a) nu se aplică: (a) instrumentelor financiare emise de administrațiile centrale ale statelor membre, <u>instrumentelor financiare emise de guvernele regionale ale statelor membre, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere de risc de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) 575/2013</u>, sau de entitățile enumerate la articolul 117 punctul 2 și la articolul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (b) situației în care o entitate menționată la articolul 3 îndeplinește toate condițiile următoare: (i) își utilizează capitalul propriu ca parte din procesele sale de gestiune a trezoreriei; (ii) deține, cumpără, vinde sau dobândește în alt fel sau cedează, în mod exclusiv, numerar sau active echivalente de numerar. Activele echivalente de numerar trebuie să fie investiții foarte lichide deținute în moneda de bază a capitalului propriu, să fie ușor convertibile într-o sumă cunoscută de numerar, să fie supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii, să aibă o scadență care să nu depășească 397 de zile și să furnizeze o rentabilitate care să nu depășească rata de rentabilitate a unei obligațiuni de stat de înaltă calitate cu scadența la trei luni.

Expunere de motive

Nu există niciun motiv obiectiv pentru a trata instrumentele financiare emise de guvernele centrale diferit de instrumentele financiare emise de administrațiile regionale ale statelor membre, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere a riscului de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Amendamentul 10

Articolul 6 – alineatul (4) (nou)

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
	<u>4. De asemenea, limitările de la alineatul (1), litera (b) nu se aplică operatorilor de pe piață care pot dovedi că tranzacțiile de materii prime agricole pe care le desfășoară vor fi utilizare pentru a acoperi riscuri comerciale sau industriale;</u>

Amendamentul 11

Articolul 6 – alineatul 6

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
6 Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 36 pentru a scuti de la aplicarea interdicției menționate la paragraful (1) litera (a): (a) instrumentele financiare, altele decât cele menționate la alineatul (2) litera (a), emise de guverne ale unor țări terțe care aplică mecanisme de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente cu cele aplicate în Uniune, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere de risc de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (b) instrumentele financiare emise de administrațiile regionale ale statelor membre, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere de risc de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	6. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 36 pentru a scuti de la aplicarea interdicției menționate la paragraful (1) litera (a): (a) instrumentele financiare, altele decât cele menționate la alineatul (2) litera (a), emise de guverne ale unor țări terțe care aplică mecanisme de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente cu cele aplicate în Uniune, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere de risc de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (b) instrumentele financiare emise de administrațiile regionale ale statelor membre, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere de risc de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Expunere de motive

Nu există niciun motiv obiectiv pentru a trata instrumentele financiare emise de guvernele centrale diferit de instrumentele financiare emise de administrațiile regionale ale statelor membre, expunerilor la aceste instrumente fiindu-le atribuită o pondere a riscului de 0 % în conformitate cu articolul 115 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

III.B. Raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare – COM(2014) 40 final**Amendamentul 1**

Nou considerent după considerentul 12

Textul propus de Comisie	Amendamentul CoR
	<u>Totodată, având în vedere că SFT pot fi vândute indirect IMM-urilor, ALR și persoanelor fizice prin intermediul unor instrumente financiare complexe, este indispensabilă adoptarea de către entitățile bancare și cele din sistemul bancar paralel a unei abordări cuprinzătoare, echitabile și responsabile față de acești clienți în momentul furnizării de consultanță cu privire la riscurile aferente.</u>

Expunere de motive

Având în vedere că sistemul implică părți interesate sofisticate, IMM-urile, ALR și persoanele fizice ar putea fi implicate indirect în aceste tipuri de instrumente. Furnizarea unor informații corecte constituie un rol esențial al băncilor și al entităților care joacă același rol ca și băncile.

Bruxelles, 26 iunie

*Președintele
Comitetului Regiunilor*
Michel LEBRUN
