



Bruxelles, 26.1.2016
COM(2016) 21 final

RAPORT AL COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIU
privind revizuirea caracterului adecvat al definiției „capitalului eligibil” în temeiul
articolului 517 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013

CUPRINS

1. INTRODUCERE.....	3
2. DIFERENȚA DINTRE „CAPITAL ELIGIBIL” ȘI „FONDURI <i>PROPRII</i> ”	3
3. DOMENIUL DE APLICARE AL NOȚIUNII DE „CAPITAL ELIGIBIL”	4
4. CARACTERUL ADECVAT AL NOȚIUNII DE „CAPITAL ELIGIBIL”	5
5. CONCLUZII	5

1. INTRODUCERE

Cerințele de capital aplicabile firmelor de investiții cu servicii de investiții limitate, tratamentul prudențial al deținerilor calificate din afara sectorului financiar ale unei instituții, precum și definiția „expunerilor mari” ale instituțiilor și limitele acestor expuneri s-au bazat, până la 31 decembrie 2013, pe noțiunea de „fonduri proprii”¹.

De la 1 ianuarie 2014, definiția „fondurilor proprii” a fost înlocuită cu definiția „capitalului eligibil”, definiție de utilizat în contextul domeniilor menționate anterior, reglementate de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții (denumit în continuare „Regulamentul privind cerințele de capital” sau „CRR”).

Definiția „capitalului eligibil” a fost introdusă fără efectuarea unei evaluări a impactului. Din acest motiv, aplicarea noului regim face obiectul unei perioade de tranziție de trei ani (care se încheie la 31 decembrie 2016)² și urmează să fie analizată înainte de punerea sa deplină în aplicare.

Raportul îndeplinește obligația prevăzută la articolul 517 din Regulamentul privind cerințele de capital, conform căreia Comisia efectuează o analiză și elaborează un raport către Parlamentul European și Consiliu cu privire la caracterul adecvat al definiției „capitalului eligibil” utilizată în sensul părții a doua titlul III și al părții a patra din CRR și, atunci când consideră oportun, transmite o propunere legislativă.

Raportul se bazează pe avizul emis de Autoritatea Bancară Europeană (ABE), în consultare cu autoritățile naționale competente, la 17 februarie 2015³.

2. DIFERENȚA DINTRE „CAPITAL ELIGIBIL” ȘI „FONDURI PROPRII”

Articolul 4 alineatul (1) punctul 71 din CRR a introdus o nouă bază de capital, denumită „capital eligibil”, în vederea aplicării părții a doua titlul III, a părții a patra și a articolului 97 din regulamentul respectiv.

Conform articolului menționat anterior, „capitalul eligibil” este definit ca fiind suma fondurilor proprii de nivel 1 și a fondurilor proprii de nivel 2. Cu toate acestea, cuantumul fondurilor proprii de nivel 2 recunoscute drept „capital eligibil”, la sfârșitul perioadei de tranziție, nu poate depăși o treime din fondurile proprii de nivel 1⁴.

¹ Articolul 4 alineatul (1) punctul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

² Articolul 494 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

³ Avizul ABE privind revizuirea caracterului adecvat al definiției „capitalului eligibil” în temeiul articolului 517 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, 17 februarie 2015.

⁴ Definiția „capitalului eligibil” utilizată pentru calcularea deținerilor calificate este ușor diferită de cea utilizată în alte scopuri.

Noțiunea de „capital eligibil” este, prin urmare, mai restrictivă decât noțiunea de „fonduri proprii”, întrucât cuantumul instrumentelor de fonduri proprii de nivel 2 care depășește pragul de o treime nu poate fi recunoscut drept „capital eligibil”⁵.

Pe de altă parte, nu există nicio limită în ceea ce privește includerea fondurilor proprii de nivel 2 în „fondurile proprii”, care constau pur și simplu în suma fondurilor proprii de nivel 1 și a fondurilor proprii de nivel 2⁶.

Noțiunea de „capital eligibil” a fost introdusă în CRR pentru a limita stimulentele pentru instituțiile de credit și firmele de investiții de a reduce constrângerile de reglementare emițând numai fonduri proprii de nivel 2 (de exemplu, emiterea unor fonduri proprii de nivel 2 suplimentare le-ar permite instituțiilor respective să majoreze dimensiunea expunerilor la contrapărțile lor sau volumul deținerilor lor calificate cu mai multă ușurință decât prin emiterea de fonduri proprii de nivel 1).

Calitatea fondurilor proprii de nivel 2 este, de fapt, mai scăzută decât cea a fondurilor proprii de nivel 1. În timp ce fondurile proprii de nivel 1 sunt utilizate pentru a absorbi pierderile în cazurile de continuitate a activității, fondurile proprii de nivel 2 pot fi utilizate numai pentru a absorbi pierderile în cazurile de încetare a activității.

3. DOMENIUL DE APLICARE AL NOȚIUNII DE „CAPITAL ELIGIBIL”

Începând cu data de 1 ianuarie 2014, „capitalul eligibil” este utilizat ca bază de capital în următoarele scopuri:

1. *Determinarea tratamentului prudențial pentru deținerile calificate din afara sectorului financiar.*
În cadrul noului regim, articolul 89 din CRR prevede că autoritățile competente aplică, alternativ, unul din cele două tratamente prudențiale următoare deținerilor calificate în întreprinderi care desfășoară activități nefinanciare:
 - interzicând ca (i) orice deținere calificată să depășească 15 % din *capitalul eligibil* al instituției și ca (ii) portofoliul total al deținerilor calificate să depășească 60 % din *capitalul eligibil* al instituției;
 - aplicând o pondere de risc de 1 250 % pentru cuantumul care depășesc pragurile de 15 % și 60 %.
2. *Stabilirea cerințelor de capital pentru firmele de investiții cu servicii de investiții limitate.* Firmele de investiții menționate la articolul 95 alineatul (1), la articolul 96 alineatul (1) și la articolul 4 alineatul (1) punctul 2 litera (c) din CRR trebuie să dețină *capital eligibil* egal cu cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent, astfel cum se prevede la articolul 97 din CRR.
3. *Definirea unei expuneri mari.* O expunere mare este expunerea unei instituții față de o singură contraparte a cărei valoare este cel puțin egală cu 10 % din *capitalul eligibil* al instituției, astfel cum se prevede la articolul 392 din CRR.

⁵ Articolul 4 alineatul (1) punctul 71 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

⁶ Articolul 4 alineatul (1) punctul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

4. *Stabilirea cuantumului maxim dincolo de care instituțiilor nu li se permite să fie expuse la o singură contraparte.* Expunerea unei instituții față de o singură contraparte nu poate depăși 25 % din *capitalul său eligibil* (cu excepția cazului în care există dispoziții diferite), astfel cum se prevede la articolul 395 din CRR.

În conformitate cu articolul 494 din CRR, punerea în aplicare a definiției „capitalului eligibil” este supusă unui regim de tranziție de trei ani, care a început în 2014. În timp ce în 2014 instituțiile de credit și firmele de investiții puteau încă să recunoască fondurile proprii de nivel 2 drept „capital eligibil” până la echivalentul a 100 % din fondurile proprii de nivel 1, din 2015 acestora li se permite să recunoască fondurile proprii de nivel 2 drept „capital eligibil” până la 75 %, iar din 2016 până la 50 % din fondurile proprii de nivel 1.

După încheierea perioadei de tranziție, sistemul UE va limita fondurile proprii de nivel 2 recunoscute drept „capital eligibil” la o treime din fondurile proprii de nivel 1, realizând o apropiere între cerințele la nivelul Uniunii și cerințele Basel, recent emise, privind expunerile mari, conform cărora fondurile proprii de nivel 2 nu pot fi luate în calcul în vederea aplicării regimului privind expunerile mari⁷.

4. CARACTERUL ADECVAT AL NOȚIUNII DE „CAPITAL ELIGIBIL”

Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și autoritățile naționale au fost consultate cu scopul de a colecta informații cu privire la impactul noului regim asupra instituțiilor. Experiența dobândită în primul an de aplicare a noțiunii de „capital eligibil” nu a evidențiat nicio problemă specifică. ABE a concluzionat în avizul său că „*nu are informații în legătură cu existența unor probleme semnalate de instituții în ceea ce privește utilizarea definiției*”, nici „*a unor dovezi empirice care ar duce la concluzia că noua bază de capital mai strictă pentru regimul expunerilor mari ar avea un impact negativ semnificativ asupra expunerilor instituțiilor.*”

Rezultatele evaluării se bazează însă pe experiența limitată dobândită până în prezent. Noul sistem se aplică din 2014 și va fi pus în aplicare integral abia în 2016.

O colectare corespunzătoare a datelor se va putea realiza numai după încheierea perioadei de tranziție.

5. CONCLUZII

Analiza informațiilor disponibile până în prezent nu a scos la iveală nicio problemă specifică de natură să pună în discuție caracterul adecvat al utilizării noțiunii de „capital eligibil” în sensul părții a doua titlul III, al părții a patra și al articolului 97 din Regulamentul privind cerințele de capital.

Prin urmare, în acest stadiu nu pare oportun să se prezinte vreo propunere legislativă de modificare a actualului sistem.

⁷ BCBS, *Cadru de supraveghere pentru măsurarea și controlul expunerilor mari*, aprilie 2014, disponibil la adresa: <http://www.bis.org/publ/bcbs283.pdf>

Comisia, în cooperare cu Autoritatea Bancară Europeană (ABE), va continua însă monitorizarea aplicării noului regim și va analiza în continuare, pe baza datelor colectate, dacă definiția „capitalului eligibil” ar trebui menținută.

Experiența acumulată în timpul perioadei de tranziție de către autoritățile competente în ceea ce privește punerea în aplicare a definiției „capitalului eligibil” va contribui la procesul de reflecție al Comisiei cu privire la oportunitatea modificării actualului sistem.