



Council of the  
European Union

Brussels, 17 March 2017  
(OR. en, ro)

7470/17

---

---

**Interinstitutional Files:**

**2016/0360 (COD)**

**2016/0361 (COD)**

**2016/0362 (COD)**

**2016/0364 (COD)**

---

---

**EF 53**  
**ECOFIN 219**  
**CODEC 434**  
**CCG 6**  
**DRS 13**  
**INST 136**  
**PARLNAT 96**

**COVER NOTE**

---

From: Romanian Senate

date of receipt: 15 March 2017

To: President of the Council of the European Union

---

Subject: Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements and amending Regulation (EU) No 648/2012 [doc. 14775/16 EF 351 ECOFIN 1096 CODEC 1948 CCG 12 - COM(2016) 850 FINAL];

Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) no 806/2014 as regards loss-absorbing and Recapitalisation Capacity for credit institutions and investment firms [Doc. 14779/16 EF 355 ECOFIN 1100 CODEC 1952 - COM(2016) 851 FINAL];

Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2014/59/EU on loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and amending Directive 98/26/EC, Directive 2002/47/EC, Directive 2012/30/EU, Directive 2011/35/EU, Directive 2005/56/EC, Directive 2004/25/EC and Directive 2007/36/EC [Doc. 14777/16 EF 353 ECOFIN 1098 CODEC 1950 DRS 46 - COM(2016) 852 FINAL];

Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures [Doc. 14776/16 EF 352 ECOFIN 1097 CODEC 1949 - COM(2016) 854 FINAL].

- *Opinion on the application of the principles of subsidiarity and proportionality*

---

Delegations will find attached the above mentioned opinion.



Parlamentul României  
Senat

București, 15martie 2017

**OPINIA SENATULUI ROMÂNIEI**  
referitor la Pachetul legislativ RRM (Risk Reduction Measures),

1. Propunerea de **REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI** de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește indicatorul efectului de levier, indicatorul de finanțare stabilă netă, cerințele privind fondurile proprii și pasivele eligibile, riscul de credit al contrapărții, riscul de piață, expunerile față de contrapărți centrale, expunerile față de organisme de plasament colectiv, expunerile mari, raportarea și cerințele de publicare a informațiilor și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 - COM(2016) 850 final

2. Propunerea de **REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI** de modificare a Regulamentului (UE) nr. 806/2014 în ceea ce privește capacitatea de absorbție a pierderilor și de recapitalizare a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții - COM(2016) 851 final

3. Propunerea de **DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI** de modificare a Directivei 2014/59/UE în ceea ce privește capacitatea de absorbție a pierderilor și de recapitalizare a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și de modificare a Directivei 98/26/CE, a Directivei 2002/47/CE, a Directivei 2012/30/UE, a Directivei 2011/35/UE, a Directivei 2005/56/CE, a Directivei 2004/25/CE și a Directivei 2007/36/CE - COM(2016) 852 final

4. Propunerea de **DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI** de modificare a Directivei 2013/36/UE în ceea ce privește entitățile exceptate, societățile financiare holding, societățile financiare holding mixte, remunerarea, măsurile și competențele de supraveghere și măsurile de conservare a capitalului - COM(2016) 854 final

Senatul României a examinat propunerea privind **PACHETUL LEGISLATIV RRM (Risk Reduction Measures)** conform 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.

Având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri europene din 08.03.2017, **Plenul Senatului**, în ședința din data de 14 martie 2017, a hotărât formularea unei OPINII, după cum urmează:

(1) Pachetul legislativ RRM {COM(2016) 850 final, COM(2016) 851 final, COM(2016) 852 final, COM(2016) 854 final} respectă principiul subsidiarității și principiul proporționalității.

(2) Scopul Pachetului RRM de îmbunătățire a cadrului de reglementare prudențială și de rezoluție, prin măsuri semnificative și credibile de reducere a riscurilor, este un răspuns la criza financiară din perioada 2007-2008.

Aceast Pachet legislativ completează agenda Comisiei Europene de reforme prin abordarea deficiențelor rămase nesoluționate și prin punerea în aplicare a anumitor elemente care sunt esențiale pentru a asigura reziliența instituțiilor, dar care nu au fost finalizate decât recent de organismele de

standardizare la nivel mondial [și anume, Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară (BCBS) și Consiliul pentru Stabilitate Financiară (CSF)]:

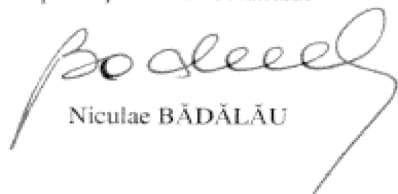
- un indicator obligatoriu al efectului de levier care va împiedica instituțiile să aplice creșteri excesive ale efectului de levier, de exemplu pentru a compensa nivelul scăzut de rentabilitate;
- un indicator obligatoriu de finanțare stabilă netă (net stable funding ratio - NSFR) care se va baza pe profilurile de finanțare îmbunătățite ale instituțiilor și va stabili un standard armonizat pentru determinarea necesarului de surse de finanțare stabile și pe termen lung de care trebuie să dispună instituțiile pentru a face față perioadelor de criză a pieței și de dificultăți de finanțare;
- cerințe de fonduri proprii (și anume, de capital) mai sensibile la risc pentru instituțiile care fac tranzacții importante cu titluri de valoare și instrumente financiare derivate, pentru a preveni apariția prea multor diferențe între aceste cerințe care nu se bazează pe profilurile de risc ale instituțiilor;
- noi standarde privind capacitatea totală de absorbție a pierderilor (total loss-absorbing capacity - TLAC) a instituțiilor de importanță sistemică globală (G-SII), care vor impune acestor instituții obligația de a dispune de o capacitate mai mare de absorbție a pierderilor și de recapitalizare, vor aborda interconexiunile din cadrul piețelor financiare globale și vor consolida în continuare capacitatea UE de rezoluție a G-SII aflate în dificultate, reducând în același timp la minimum riscurile pentru contribuabili.

(3) Senatul României recomandă, din perspectiva potențialului impact care ar afecta echilibrul existent între interesele statelor membre de origine ale grupurilor bancare europene și cele ale statelor membre în care își desfășoară activitatea filialele acestor grupuri (denumite state membre gazdă), cu posibile efecte asupra stabilității financiare a acestor state, ca pachetul RRM să asigure că statele membre gazdă au în continuare la dispoziție toate competențele și instrumentele necesare supravegherii pe bază individuală de către autoritățile competente a instituțiilor de credit — filiale, în scopul de a gestiona cât mai eficient riscurile ce ar putea fi induse la nivelul sistemelor financiare naționale. De asemenea, pachetul RRM trebuie să conțină asigurări adecvate că instituțiile mamă la nivel european ale grupurilor bancare își asumă responsabilitatea constituirii fondurilor proprii ale filialelor și menținerii unui nivel al datoriilor eligibile pentru absorbția pierderilor filialelor, inclusiv din perspectiva calității și nivelului corespunzător al acestora, într-un mod considerat cât mai satisfăcător de către autoritățile competente, respectiv autoritățile de rezoluție din statele membre gazdă.

În ceea ce privește aplicarea art. 108 (2)(c) din BRRD (COM (2016) 852 final), referitor la determinarea clasei de active subordonate (ce vor fi luate în calcul la aplicarea instrumentului de recapitalizare internă), ar fi util să se ia în considerare strategia de rezoluție a instituțiilor de credit (în caz de SPE (single point of entry) subordonare statutară, prin lege, iar în caz de MPE (multiple point of entry) să fie subordonare contractuală).

Nu în ultimul rând, unele dintre prevederile noi introduse au tendința de a reduce flexibilitatea statelor membre în abordarea riscurilor sistemice și macroprudențiale identificate, reducând astfel flexibilitatea statelor membre de a lua măsuri justificate pentru asigurarea stabilității financiare proprii.

p. Președinte al Senatului



Niculae BĂDĂLĂU



Parlamentul României  
Senat

15 March 2017

*Courtesy translation*

**OPINION**

**of the ROMANIAN SENATE**

**on the proposal for the PACK RRM (Risk Reduction Measures)**

- 1. REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements and amending Regulation (EU) No 648/2012 – COM (2016) 850 final**
- 2. REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) No.856/2014 as regards loss-absorbing and Recapitalisation Capacity for credit institutions and investment firms – COM (2016) 851 final**
- 3. DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2014/59/EU on loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investments firms and amending Directive 98/26/EC, Directive 2002/47/EC, Directive 2012/30/EU, Directive 2011/35/EU, Directive 2005/56/EC, Directive 2004/25/EC and Directive 2007/36/EC – COM (2016) 852 final**
- 4. DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures – COM (2016) 854 final**

The Romanian Senate, pursuant to art.67, art.148 (2) and (3) of the Romanian Constitution and the Protocol no.2 annexed to the Treaty of Lisbon amending the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union, ratified by Law no.13/2008, has examined the **proposal for the PACK RRM (Risk Reduction Measures)**.

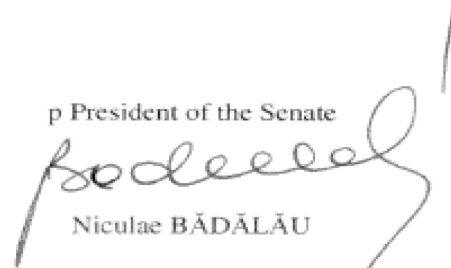
Considering the Report of the Committee for European Affairs, the Romanian Senate issued, on the 8-th of March 2017, an **OPINION**, as follows:

- (1) The legislative package RRM {COM (2016) 850 final, COM (2016) 851 final, COM (2016) 852 final, COM (2016) 854 final} respects subsidiarity and proportionality.
- (2) This Package aim of improving prudential regulatory framework and resolution through meaningful and credible measures of risk reduction is a response to the financial crisis of 2007-2008.  
This Legislative package complets the European Commission reforms, being dedicated to the unsolved deficiencies and to the implementation of certain elements which are essential to ensure the resilience of institutions, only recently completed by the

standardization bodies worldwide [ie, the Basel Committee on banking supervision (BCBS) and the Financial Stability Board (FSB)]:

- a mandatory indicator of leverage that will prevent the institutions to apply excessive leverage increases, for example to compensate a low profitability
  - a mandatory indicator net stable funding (NSFR) which will be based on profiles of financing improved institutions and will establish a harmonized standard for determination of stable sources of funding and long term which must have institutions to cope with periods of market stress and difficulties of financing;
  - own funds requirements (ie, capital) less risk-sensitive for the institutions dealing with significant transactions with securities and derivatives, to prevent too many differences between those requirements which are not based on risk profiles institutions;
  - new standards regarding overall capacity to absorb losses (total loss-absorbing capacity - TLAC) institutions systemically important global (C-IBS), which will require those institutions required to have a greater capacity to absorb losses and recapitalization will address the interconnections of global financial markets and will further strengthen the EU's ability to G-SII resolution distressed, while reducing to a minimum the risks for taxpayers.
- 3) The Romanian Senate recommended in terms of potential impact that would affect the balance between interests of the Member State of origin of European banking groups and Member States operating subsidiaries of these groups (the host Member States), with potential impacts on financial stability of these countries, such as package RRM to ensure that the host Member States continue to have available all the skills and tools necessary for supervision on an individual basis by the competent authorities of credit institutions - branches, in order to manage more efficiently the risks It could be induced in the national financial systems. The package RRM must contain, also, adequate assurance that parent institutions at the European level of the banking group assumes the responsibility for setting up the equity of subsidiaries and maintain a level of debt eligible for absorbing losses of the subsidiaries, including the quality and level of their appropriate in -a way regarded as satisfactory by the competent authorities or resolution authorities of the host Member States.
- 4) Regarding the application of art. 108 (2) (c) of BRRD {COM (2016 852 final)} for the determination asset class subordinate (to be taken into account when applying tool bail) would be useful to consider strategy resolution of credit institutions (in case of SPE (Single point of entry) statutory subordination by law and in case of MPE (multiple point of entry) to be contractual subordination.

Lastly, some of the included new provisions are trying to reduce the flexibility of Member States in approaching the systemic and macro-prudential risks which are identified, thus reducing flexibility for Member States to take action to ensure financial stability justified own

p President of the Senate  
  
Niculae BĂDĂLĂU