

## I

(Rezoluții, recomandări și avize)

## RECOMANDĂRI

## COMITETUL EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC

## RECOMANDAREA COMITETULUI EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC

din 27 mai 2020

privind restricțiile aplicabile distribuțiilor pe durata pandemiei de COVID-19

(CERS/2020/7)

(2020/C 212/01)

CONSILIUL GENERAL AL COMITETULUI EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic <sup>(1)</sup>, în special articolul 3 alineatul (2) literele (b), (d) și (f) și articolele 16-18,

având în vedere Decizia CERS/2011/1 a Comitetului european pentru risc sistemic din 20 ianuarie 2011 de adoptare a Regulamentului de procedură al Comitetului european pentru risc sistemic <sup>(2)</sup>, în special articolul 15 alineatul (3) litera (e) și articolele 18-20,

întrucât:

- (1) Criza provocată de pandemia de coronavirus 2019 (COVID-19) a evoluat rapid de la o situație medicală dramatică la un șoc economic grav care are potențialul de a se transforma într-o criză financiară sistemică. Nu este cert nici cât va dura această criză, nici cât de gravă ar putea fi aceasta. Este clar că este necesar ca instituțiile financiare să mențină un volum suficient de mare de capital pentru a atenua riscul sistemic și a contribui la redresarea economică.
- (2) O serie de instituții membre ale Comitetului european pentru risc sistemic (CERS), și anume Autoritatea bancară europeană <sup>(3)</sup> (ABE), Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale <sup>(4)</sup> (AEAPO), Banca Centrală Europeană <sup>(5)</sup> (BCE) și numeroase autorități naționale au încurajat băncile, asigurătorii și reasigurătorii din Uniune să se abțină de la efectuarea de plăți voluntare (de exemplu, dividende, bonusuri și răscumpărări de acțiuni destinate remunerării acționarilor). Aceste măsuri pot spori reziliența sectorului financiar, consolidând capacitatea sa de a acorda împrumuturi economiei reale în condiții de criză și reducând riscul unor disfuncționalități la nivelul instituțiilor financiare din cauza riscurilor legate de pandemia de COVID-19.

<sup>(1)</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 1.

<sup>(2)</sup> JO C 58, 24.2.2011, p. 4.

<sup>(3)</sup> <https://eba.europa.eu/eba-provides-additional-clarity-on-measures-mitigate-impact-covid-19-eu-banking-sector>

<sup>(4)</sup> [https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-statement-dividends-distribution-and-variable-remuneration-policies-context-covid-19\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-statement-dividends-distribution-and-variable-remuneration-policies-context-covid-19_en)

<sup>(5)</sup> Recomandarea Băncii Centrale Europene din 27 martie 2020 privind distribuirea de dividende pe durata pandemiei de COVID-19 și de abrogare a Recomandării BCE/2020/1 (JO C 102 I, 30.3.2020, p. 1).

- (3) CERS este responsabil de supravegherea macroprudențială a sistemului financiar în cadrul Uniunii și ar trebui să contribuie la buna funcționare a pieței interne, asigurând astfel o contribuție sustenabilă a sectorului financiar la creșterea economică. În timp ce CERS salută și sprijină pe deplin inițiativa instituțiilor sale membre, acesta consideră, de asemenea, că este necesar să se emită o recomandare pentru a se asigura că instituțiile financiare din întreg sectorul financiar care pot prezenta un risc pentru stabilitatea financiară mențin niveluri ridicate de capital.
- (4) Prezenta recomandare recunoaște comportamentul prociclic al băncilor, precum și faptul că acestea joacă un rol esențial în economie. Scopul său este de a limita distribuirea profitului și a capitalului băncilor pentru a crește reziliența acestora în timpul crizei și pentru a încuraja acordarea împrumuturilor necesare economiei reale. Aceasta urmărește, de asemenea, să reducă riscul ca, în cazurile în care guvernele sprijină băncile în timpul crizei, acționarii și personalul de conducere să schimbe alocarea capitalului în avantajul propriu. În plus, în cazul în care băncile utilizează plata dividendelor ca semnal de soliditate transmis către piață, astfel de acțiuni ar putea submina poziția relativă a unor instituții financiare mai prudente, care ar putea fi astfel stigmatizate. Acest din urmă argument pledează în favoarea unei acțiuni ample, coordonate și obligatorii. Firmele de investiții sunt incluse în lista instituțiilor financiare în sensul prezentei recomandări, deoarece acestea joacă un rol important în funcționarea pieței și pot prezenta riscuri similare celor pe care le prezintă băncile.
- (5) Prezenta recomandare recunoaște riscul prezentat de această criză asupra solvabilității asigurătorilor și a reasigurătorilor. Este probabil să intervină o reducere a fluxurilor de numerar din noi operațiuni combinată cu o creștere a nivelului pasivelor ca urmare a unei perioade extinse de rate ale dobânzii foarte scăzute și de randamente mai scăzute ale activelor în viitor. Având în vedere că asigurătorii și reasigurătorii joacă un rol esențial în cadrul sectorului financiar, există, de asemenea, riscul unei strategii comune de reducere a riscurilor, cum ar fi vânzarea de obligațiuni corporative cu randament mai ridicat, care ar fi amplificat de diminuări ale ratingurilor la scară largă. În plus, se aplică, de asemenea, asigurătorilor și reasigurătorilor argumentul invocat în cazul băncilor cu privire la faptul că plățile de dividende reprezintă un semnal de soliditate transmis către piață și la stigmatizarea asociată restricțiilor.
- (6) Prezenta recomandare este adresată inclusiv contrapartidelor centrale (CPC) în considerarea rolului lor de importanță sistemică în procesul de compensare a tranzacțiilor de pe piețele financiare. Prin menținerea unor resurse proprii suplimentare, CPC ar fi în măsură să suporte pierderile care nu sunt legate de neîndeplinirea obligațiilor, ceea ce este deosebit de relevant în ceea ce privește riscul operațional, pierderi pe care CPC le acoperă mai degrabă din resurse proprii decât din contribuții de la membrii compensatori. Prezenta recomandare va asigura coerența între instituțiile financiare într-un moment în care veniturile CPC ar putea beneficia de volume mai mari de tranzacții pe piață și, dacă este cazul, va permite CPC să își sporească, în mod voluntar, participarea proprie în ceea ce privește ordinea utilizării resurselor în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată, având în vedere riscurile în general mai mari datorate unei volatilități mai accentuate a pieței. În cele din urmă, se preconizează că menținerea fondurilor proprii în cadrul CPC-urilor ar reduce probabilitatea de a se recurge la banii contribuabililor în cazul unor pierderi (legate sau nu de neîndeplinirea obligațiilor de plată) într-un moment în care cheltuielile bugetare sunt deja supuse unei presiuni considerabile. În general, este important ca CPC să mențină resurse proprii prefinanțate adecvate în plus față de marjele inițiale și de fondurile de garantare.
- (7) Prezenta recomandare intenționează să cuprindă acțiunile instituțiilor financiare care duc la o reducere a cantității și a calității fondurilor proprii sau la o reducere a capacității lor de absorbție a pierderilor pe durata crizei provocate de pandemia de COVID-19. Aceasta include plata de dividende, răscumpărările de acțiuni ordinare și plata remunerației variabile. Dacă o instituție financiară ar dori să înlocuiască acțiunile ordinare, acest lucru ar fi în conformitate cu prezenta recomandare.
- (8) Prezenta recomandare recunoaște principiile care guvernează piața unică și rolul de stimulare a creșterii pe care îl joacă libera circulație a capitalurilor și partajarea riscurilor în cadrul Uniunii. Aceasta urmărește luarea în considerare a riscurilor de potențiale externalități negative care decurg din deciziile instituțiilor financiare transfrontaliere în perioadele de criză. Reorientarea către investiții mai sigure sau preferința pentru țara de origine, care intervin adesea în perioade de dificultăți financiare, pot avea efecte negative asupra economiilor locale. Prezenta recomandare susține inițierea unui dialog între autoritățile relevante atunci când iau în considerare impunerea unor restricții în materie de plăți filialelor instituțiilor financiare din Uniune.
- (9) Regimurile de reglementare variază de la un sector la altul și de la un stat membru la altul, iar autoritățile relevante ar trebui să ia în considerare utilizarea oricărui instrument de supraveghere pe care îl au dispoziție atât în temeiul legislației Uniunii, cât și al legislației naționale, cum ar fi recomandările sau orientările, pentru a atinge obiectivele prezentei recomandări, în măsura permisă de lege.

- (10) Prezenta recomandare prevede o listă a instituțiilor financiare care ar trebui, cel puțin, să facă obiectul restricțiilor. Autoritățile sunt libere să impună restricții altor instituții financiare care acordă împrumuturi economiei reale, cum ar fi societățile de leasing financiar.
- (11) Prezenta recomandare are scopul de a sprijini inițiativele anterioare ale BCE, ale ABE, ale AEAPo și ale autorităților naționale și de a insista asupra necesității unei abordări uniforme în cadrul Uniunii și al diferitelor segmente ale sectorului financiar, ținând seama, în același timp, de rolul esențial al acestor segmente pentru economia reală în perioade de criză. Obiectivul final este ca instituțiile financiare să mențină niveluri suficiente de capital și de capacitate de absorbție pentru a atenua impactul crizei actuale și a contribui astfel la o redresare mai lină a economiei paneuropene în ansamblul său.
- (12) Prezenta recomandare nu aduce atingere mandatelor privind politica monetară ale băncilor centrale din Uniune.
- (13) Recomandările CERS sunt publicate după informarea destinatarilor și după ce Consiliul general a informat Consiliul Uniunii Europene cu privire la intenția sa de a emite aceste recomandări și i-a dat posibilitatea de a-și prezenta reacțiile față de acestea,

ADOPTĂ PREZENTA RECOMANDARE:

#### SECȚIUNEA 1

#### RECOMANDARE

#### Recomandarea A – Restricții privind distribuțiile

Se recomandă ca, cel puțin până la 1 ianuarie 2021, autoritățile relevante să solicite instituțiilor financiare aflate în sfera lor de competență de supraveghere <sup>(6)</sup> să nu întreprindă niciuna dintre următoarele acțiuni:

- (a) distribuirea dividendelor sau asumarea un angajament irevocabil de distribuire a dividendelor;
- (b) răscumpărarea acțiunilor ordinare;
- (c) crearea unei obligații de plată a unei remunerații variabile în sarcina unei persoane care își asumă riscuri substanțiale, care are ca efect reducerea cantității sau a calității fondurilor proprii la nivelul grupului UE (sau la nivel individual în cazul în care instituția financiară nu face parte dintr-un grup UE) și, după caz, la nivel subconsolidat sau la nivel individual.

#### SECȚIUNEA 2

#### PUNERE ÎN APLICARE

#### 1. Definiții

1. În sensul prezentei recomandări, se aplică următoarele definiții:

- (a) „autoritate relevantă” înseamnă:
  - (i) o autoritate competentă;
  - (ii) o autoritate căreia i s-a încredințat adoptarea și/sau activarea de măsuri de politică macroprudențială, inclusiv, dar nu numai:
    1. o autoritate desemnată în temeiul titlului VII capitolul 4 din Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(7)</sup> sau în temeiul articolului 458 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(8)</sup>;
    2. o autoritate macroprudențială cu obiectivele, mecanismele, atribuțiile, competențele, instrumentele, cerințele privind răspunderea și alte caracteristici prevăzute în Recomandarea CERS/2011/3 <sup>(9)</sup>;

<sup>(6)</sup> Aceasta nu include sucursalele instituțiilor financiare.

<sup>(7)</sup> Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338).

<sup>(8)</sup> Regulamentul (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 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>(9)</sup> Recomandarea CERS/2011/3 a Comitetului european pentru risc sistemic din 22 decembrie 2011 privind mandatul macroprudențial al autorităților naționale (JO C 41, 14.2.2012, p. 1).

- (b) „autoritate competentă” înseamnă autoritatea competentă sau de supraveghere astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 40 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ori la articolul 13 punctul 10 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(10)</sup> sau la care se face trimitere la articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(11)</sup>, după caz;
- (c) „instituție financiară” înseamnă oricare dintre următoarele întreprinderi cu sediul central sau sediul social în Uniune:
  - (i) o instituție astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 3 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
  - (ii) o întreprindere de asigurare astfel cum este definită la articolul 13 punctul 1 din Directiva 2009/138/CE;
  - (iii) o întreprindere de reasigurare astfel cum este definită la articolul 13 punctul 4 din Directiva 2009/138/CE;
  - (iv) o contrapartidă centrală astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
- (d) „persoană care își asumă riscuri substanțiale” înseamnă un membru al unei categorii de personal ale cărei activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției financiare, inclusiv un membru al unei categorii de personal prevăzute la articolul 92 alineatul (2) din Directiva 2013/36/UE sau la articolul 275 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei <sup>(12)</sup> ori al personalului de conducere al unei contrapărți centrale, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 29 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, după caz;
- (e) „autoritate de rezoluție” înseamnă autoritatea de rezoluție astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) punctul 18 din Directiva 2014/59/UE <sup>(13)</sup>.

## 2. Exonerări

Autoritățile relevante pot excepta o instituție financiară de la restricția de a întreprinde oricare dintre acțiunile de la literele (a)-(c) din recomandarea A în cazul în care respectiva instituție financiară are obligația legală de a întreprinde acțiunea respectivă.

## 3. Criterii de punere în aplicare

1. La punerea în aplicare a prezentei recomandări de către autoritățile relevante trebuie să se țină cont de următoarele criterii:
  - (a) ar trebui să se acorde atenția cuvenită principiului proporționalității, ținând seama, în special, de natura instituțiilor financiare și de capacitatea acestora de a contribui la atenuarea riscului sistemic la adresa stabilității financiare care rezultă din criza provocată de pandemia de COVID-19, precum și la redresarea economică;
  - (b) ar trebui evitat arbitrajul de reglementare;
  - (c) autoritățile relevante ar trebui să evalueze în mod regulat impactul restricțiilor impuse cu privire la distribuirea în lumina obiectivelor prezentei recomandări.
2. Pentru punerea în aplicare a recomandării A literele (a) și (b) se aplică următoarele criterii specifice: pentru a evalua oportunitatea aplicării restricțiilor la nivel subconsolidat sau la nivel individual, se recomandă autorităților relevante să respecte următoarele principii:
  - (a) **Principiul 1:** Ținând seama de necesitatea de a preveni sau de a reduce riscul sistemic la adresa stabilității financiare în statul lor membru și în Uniune, autoritățile relevante ar trebui să sprijine buna funcționare a pieței interne și să recunoască necesitatea unei contribuții sustenabile a sectorului financiar la creșterea economică a statelor membre și a Uniunii în ansamblul său.
  - (b) **Principiul 2:** Autoritățile relevante ar trebui să se asigure că niciuna dintre restricții nu are efecte negative disproporționate asupra sistemului financiar în ansamblu sau asupra unor părți ale acestuia în alte state membre sau în Uniune în ansamblul său.
  - (c) **Principiul 3:** Autoritățile relevante ar trebui să coopereze îndeaproape atât între ele, cât și cu autoritățile de rezoluție relevante, inclusiv în cadrul colegiilor, după caz.

<sup>(10)</sup> Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1).

<sup>(11)</sup> Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

<sup>(12)</sup> Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 12, 17.1.2015, p. 1).

<sup>(13)</sup> Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și de modificare a Directivei 82/891/CEE a Consiliului și a Directivelor 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE și 2013/36/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului, precum și a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului (JO L 173, 12.6.2014, p. 190).

#### 4. Calendar pentru măsurile aplicate ca urmare a recomandării

În conformitate cu articolul 17 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010, destinatarii trebuie să comunice Parlamentului European, Consiliului, Comisiei și CERS acțiunile întreprinse drept răspuns la recomandare și să justifice cazurile de lipsă de acțiune. Comunicările trebuie transmise până la 31 iulie 2020 prin intermediul formularului prevăzut în anexă.

#### 5. Modificări ale prezentei recomandări

Consiliul general va decide dacă și când este necesar să se aducă modificări prezentei recomandări. Astfel de modificări ar putea include, în special, prelungirea perioadei în care se aplică recomandarea A.

#### 6. Monitorizare și evaluare

1. Consiliul general va evalua măsurile și justificările comunicate de destinatari și, după caz, va putea decide că prezenta recomandare nu a fost respectată și că destinatarul nu a justificat în mod adecvat lipsa de acțiune.
2. Metodologia prevăzută în Manualul de evaluare a respectării recomandărilor CERS (*Handbook on the assessment of compliance with ESRB recommendations*), care descrie procedura de evaluare a respectării recomandărilor CERS, nu se aplică.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 27 mai 2020.

Șeful secretariatului CERS,  
în numele Consiliului general al CERS  
Francesco MAZZAFERRO

---

## ANEXĂ

**Comunicarea acțiunilor întreprinse ca răspuns la prezenta recomandare****1. Informații cu privire la destinatar**

Recomandare	
Țara destinatarului	
Instituția	
Calitatea (*)	
Numele și datele de contact ale respondentului	
Data comunicării	

(\*) Vă rugăm să indicați în ce calitate răspundeți, și anume autoritatea competentă sau de supraveghere prevăzută la articolul 4 alineatul (1) punctul 40 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ori la articolul 13 punctul 10 din Directiva 2009/138/CE, autoritatea competentă menționată la articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 sau autoritatea macroprudențială.

**2. Comunicarea acțiunilor**

Recomandare	Respectați recomandarea? (da/nu/nu este cazul)	Vă rugăm să descrieți acțiunile întreprinse pentru a respecta recomandarea	În cazul în care nu o respectați sau o respectați parțial, furnizați o justificare adecvată	Vă rugăm să furnizați detalii (de exemplu, link, Monitor Oficial, număr de publicare) cu privire la măsura adoptată ca răspuns la prezenta recomandare
Recomandarea A litera (a)				
Recomandarea A litera (b)				
Recomandarea A litera (c)				

**3. Note**

- Prezentul formular este utilizat pentru comunicarea prevăzută la articolul 17 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1092/2010.
- Fiecare destinatar ar trebui să transmită CERS formularul completat, prin intermediul Secretariatului CERS, pe cale electronică, prin intermediul DARWIN, în dosarul dedicat, sau prin e-mail la adresa: notifications@esrb.europa.eu. (Secretariatul CERS va asigura transmiterea comunicărilor către Parlamentul European, Consiliu și Comisie, pe bază agregată.)
- Se așteaptă ca destinatarii să furnizeze toate informațiile și documentele relevante legate de punerea în aplicare a prezentei recomandări și criteriile de punere în aplicare, inclusiv informații privind conținutul (de exemplu, forma juridică a măsurii și tipul de instituții financiare vizate) și calendarul acțiunilor întreprinse.
- În cazul în care un destinatar respectă doar parțial recomandarea, acesta ar trebui să furnizeze o explicație completă cu privire la măsura în care nu o respectă, precum și alte detalii privind respectarea parțială. Explicația ar trebui să indice în mod clar părțile relevante ale recomandării pe care destinatarii nu le respectă.