



Evoluții recente privind Mecanismul Unic de Rezoluție

Cristian Bichi

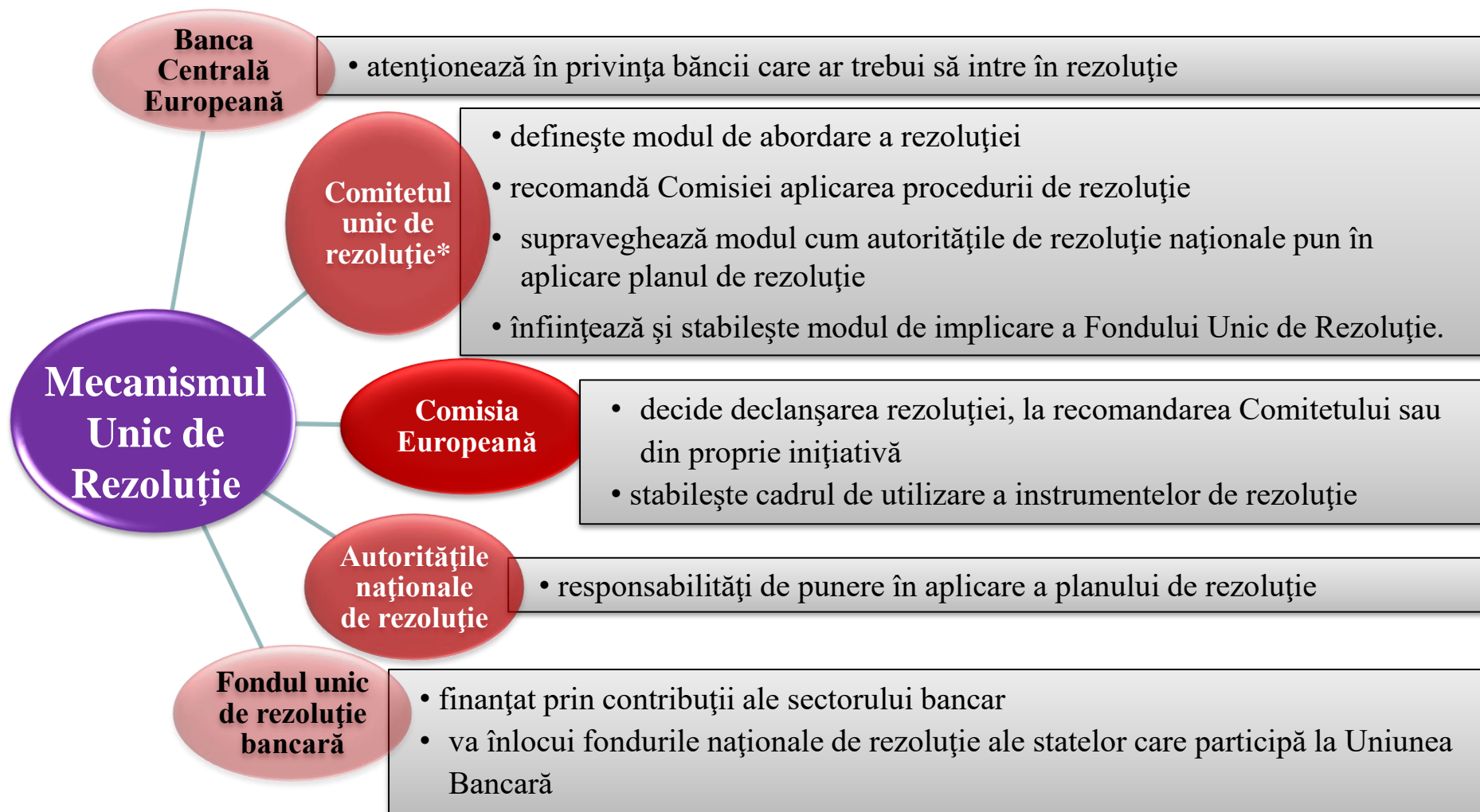
Directia Gestiunea Crizelor Financiare

Reuniunea Comitetului de Pregătire a
Trecerii la Euro din Banca Națională a României

București, 17 decembrie 2013

Mecanismul Unic de Rezoluție: mod de funcționare

(propunerea inițială a Comisiei Europene din 10 iulie 2013)



* Compus din reprezentanți ai BCE, Comisiei Europene și ai autorităților naționale competente (și anume, cele ale statelor unde se află sediul central al băncii, precum și/sau filiale ale acesteia).

Rezultatele ședinței ECOFIN din 10 decembrie 2013

Propunere de compromis formată din 3 documente:

- **proiect de decizie (viitor acord interguvernamental);**
- **principii de funcționare a MUR ("terms of reference" - TOR);**
- **backstop pentru MUR.**

În ECOFIN s-au purtat discuții numai în legătură cu TOR.

Proiect de decizie (acord interguvernamental)

- Reprezentanții statelor membre din zona euro ("statele membre participante") se angajează să elaboreze un acord interguvernamental care să specifice fluxul de fonduri către FUR și mutualizarea, printr-un instrument de drept internațional public, care să fie ratificat de toate statele membre participante.
- Acordul va fi suplimentar Regulamentului MUR. Ambele vor defini conținutul principal și elementele FUR, inclusiv regulile care implementează în mod explicit prevederea privind "bail-in" aplicabilă la folosirea FUR.
- Statele membre participante vor încerca să finalizeze negocierile până la 1 martie 2014.
- Negocierile asupra acordului privind FUR vor avea loc în cadrul unei conferințe interguvernamentale.
- Statele membre non-euro care decid să participe la MUS sunt invitate să devină părți la acordul privind FUR și să ia parte la negocierile sale.

Terms of Reference - TOR

- 1. Guvernanța MUR; rolul instituțiilor UE**
- 2. Procesul de decizie în Comitetul Unic de Rezoluție (Comitet)**
- 3. Sfera de cuprindere a MUR**
- 4. Înființarea Fondului Unic de Rezoluție (FUR)**
- 5. Consistența și calendarul aplicării "bail-in" conform MUR și BRR**
- 6. Alte aranjamente**

TOR - Guvernanța MUR; rolul instituțiilor UE

- Comitetul Unic de Rezoluție (Comitet) deține rolul central la nivel european în toate fazele rezoluției.
- Comitetul (în care COM va fi observator) decide privind rezoluția, iar instituțiile UE vor exercita doar un control ex-post al acestor decizii. Acest control poate lua fie forma unei obiecții, fie a unor directive adresate Comitetului de a modifica deciziile sale într-un anumit mod.
- Pentru deciziile referitoare la declanșarea rezoluției (Art. 16), COM joacă un rol central, deoarece examinează, dintr-o perspectivă Meroni, dacă deciziile Comitetului sunt acceptabile sau nu. În cazul în care COM nu are o reacție într-un anumit interval de timp, deciziile Comitetului vor intra în vigoare automat. În cazul în care COM nu este de acord cu deciziile Comitetului și consideră că ar trebui făcute obiecții sau că deciziile respective ar trebui modificate, decizia va fi responsabilitatea CONS, compus din reprezentanții celor 28 de state. Trebuie stabilite aranjamente adecvate de vot, astfel încât statele membre neparticipante să își exprime votul în conformitate cu majoritatea care se formează între statele membre participante.

TOR - Guvernanța MUR; rolul instituțiilor UE (cont.)

- CONS, la propunerea COM, va interveni doar pentru a obiecta față de deciziile Comitetului sau pentru a solicita amendamente la aceste decizii.
- Dacă CONS nu decide într-un anumit interval de timp, decizia Comitetului intră în vigoare automat. Orice decizie a CONS se ia cu majoritate simplă.
- Dacă ne aflăm în situația ajutorului public, Comitetul, Fondul Unic de Rezoluție (FUR) și orice autorități ale statelor membre participante care finanțează parțial sau total rezoluția, vor acționa în conformitate cu decizia privind ajutorul public luată de COM, în conformitate cu prevederile privind ajutorul de stat.

TOR - Procesul de decizie în Comitetul Unic de Rezoluție (Comitet)

Sesiunea executivă a Comitetului

Opțiunea A:

- Modalitățile de vot în sesiunea executivă: numărul de voturi al statelor membre home este egal cu cel al statelor membre gazdă, respectiv cu cel al membrilor permanenți ai Comitetului (=1/3).
- În procesul de votare al sesiunii executive participă Directorul executiv și patru oficiali numiți de CONS, cu un vot pentru fiecare, în sumă de 1/3 din toate voturile, în toate cazurile.

Opțiunea B:

- Punctele de la opțiunea A plus fraza: Orice decizie trebuie să fie sprijinită de majoritatea membrilor permanenți (directorul și cei 4 membri numiți).

Opțiunea C:

- Sesiunea executivă va lua decizii prin majoritate simplă. În caz de egalitate, Directorul executiv va avea votul decisiv.

TOR - Procesul de decizie în Comitetul Unic de Rezoluție (Comitet) (cont.)

Sesiunea plenară a Comitetului

- Ca regulă generală, în afară de cazurile speciale definite mai jos, sesiunea plenară va lua deciziile prin majoritate simplă, fiecare membru având un vot.
- Sesiunea plenară va lua decizii de solicitare de fonduri dacă există o nevoie de a folosi mai mult de [20%] din mijloacele financiare disponibile la momentul deciziei de acordare de sprijin de lichiditate și respectiv pentru scopuri de recapitalizare (fără prag pentru acestea din urmă). În aceste chestiuni, sesiunea plenară va decide cu o majoritate de 2/3. Fiecare stat membru va avea un vot. În caz de egalitate de voturi, votul directorului executiv va fi decisiv.
- COM și BCE vor participa ca observatori în ambele sesiuni ale Comitetului.

TOR - Sfera de cuprindere a MUR

- Domeniul de aplicare al MUR trebuie să fie în linie cu cel al Mecanismului Unic de Supraveghere și să cuprindă toate băncile.
- Comitetul va emite reguli/instrucțiuni generale pentru toate băncile din statele membre participante.
- Comitetul va fi responsabil pentru faza de planificare și rezoluție a băncilor supravegheate direct, precum și a băncilor transfrontaliere din statele membre participante (băncile care au o filială în cel puțin un alt stat membru participant).
- Autoritățile naționale de rezoluție vor fi responsabile pentru faza de planificare și rezoluție a celorlaltor bănci supravegheate indirect. Cu toate acestea, în cazul în care rezoluția acestor bănci implică utilizarea resurselor FUR, responsabilitatea fazei de rezoluție va reveni Comitetului. În orice caz, un stat membru participant poate încredința Comitetului responsabilitatea pentru faza de planificare și rezoluție a tuturor celorlaltor bănci supravegheate indirect (posibilitatea „opt-in”).
- Autoritățile naționale de rezoluție vor coopera cu Comitetul conform unor aranjamente adecvate pentru a asigura aplicarea efectivă și implementarea rezoluției în cadrul MUR. În acest sens, Comitetul va emite instrucțiuni generale către autoritățile naționale de rezoluție din statele membre participante.

TOR - Înființarea Fondului Unic de Rezoluție

- FUR va fi înființat prin Regulamentul MUR. Acesta va cuprinde compartimente, corespunzătoare fiecărui stat membru participant. Regulamentul trebuie să stabilească mai multe elemente care să lege funcționarea FUR de principiile și integritatea pieței interne și care să asigure coerența dintre nivelul interguvernamental și cel al Uniunii.
- Acordul interguvernamental va oferi baza legală pentru a permite transferul de resurse financiare către FUR și mutualizarea contribuțiilor prelevate la nivel național.

TOR - Înființarea Fondului Unic de Rezoluție

(Interacțiunea dintre Regulamentul MUR și Acordul interguvernamental)

Regulamentul MUR	Acordul interguvernamental
Înființarea MUR și a Comitetului	
Înființarea FUR	
Mecanism de luare a deciziilor (inclusiv folosirea fondurilor)	
Principii cheie de determinare a contribuțiilor băncilor naționale (Articolul 66)	
Regulile de "bail-in"	Regulile care implementează în mod explicit prevederea privind "bail-in" aplicabilă la utilizarea FUR
	Clauză de compensare pentru statele membre neparticipante în cazul obligațiilor ne-contractuale care implică MUR
	Clauză de consistență
	Transfer de fonduri naționale către FUR
	Mutualizarea compartimentelor naționale
	Prevederi generale
	Clauză de revizuire
	Alte prevederi (accesul noilor membri; rezolvarea disputelor; ratificarea și intrarea în vigoare)

Fondul Unic de Rezoluție: Utilizarea resurselor financiare în faza de tranziție

Anul	<u>Pasul 1:</u> Folosirea mijloacelor financiare vărsate în compartimentul național	<u>Pasul 2:</u> Folosirea mijloacelor financiare disponibile în toate compartimentele care alcătuiesc FUR, inclusiv orice mijloace vărsate rămase în compartimentul național în cauză	<u>Pasul 3:</u> În cazul oricăror alte costuri rămase
1	100 %	10 %	Folosirea mijloacelor financiare rămase în compartimentele naționale direct implicate + Posibile contribuții extraordinare ex-post asupra sectorului bancar național în cauză + Finanțare punte de la backstop-ul național (sau programul MES, în funcție de proceduri agreate)
2	90 %	20 %	
3	80 %	30 %	
4	70 %	40 %	
5	60 %	50 %	
6	50 %	60 %	
7	40 %	70 %	
8	30 %	80 %	
9	20 %	90 %	
10	10 %	100 %	

Fondul Unic de Rezoluție: Utilizarea resurselor financiare în faza permanentă

Anul	<u>Pasul 1:</u> Folosirea mijloacelor financiare vărsate în compartimentul național	<u>Pasul 2:</u> Folosirea mijloacelor financiare disponibile în Fondul Unic de Rezoluție	<u>Pasul 3:</u> În cazul oricăror alte costuri rămase
11	0 % (subdivizarea în compartimente naționale încetează)	100 % (mutualizare într-un fond unic)	Contribuții ex-post cu un nivel maxim situat la de trei ori suma contribuțiilor anuale + Soluții comune de backstop

TOR - Consistența și calendarul aplicării "bail-in" conform MUR și BRR

- Funcția de planificare a MUR trebuie să înceapă la 1 ianuarie 2015.
- Funcția de rezoluție a MUR și regimul de recapitalizare internă ("bail-in") din BRR trebuie să înceapă la 1 ianuarie 2016.

TOR - Alte aranjamente

- Statele membre participante trebuie să intre într-un aranjament, în conformitate cu care vor rambursa prompt și cu dobândă către fiecare stat membru neparticipant suma pe care acesta a plătit-o din resurse proprii în cazul utilizării bugetului Uniunii pentru costuri, obligații, inclusiv obligații ne-contractuale, în legătură cu Regulamentul MUR, pe bază proporțională.
- Pentru protejarea funcționării pieței interne și pentru a asigura egalitatea de tratament, sarcinile și puterile ABE se vor aplica în aceeași măsură față de toate autoritățile care efectuează sarcini de același tip sau care au efecte similare.
- **Responsabilitatea:** Curtea Europeană a Auditorilor va fi invitată să producă un raport public pentru fiecare acțiune de rezoluție întreprinsă în cadrul MUR. Parlamentul European și CONS pot invita Curtea Auditorilor să raporteze în privința altor probleme legate de funcționarea MUR.

CONCLUZII ale PRES post AHWP-SRM 16 dec a.c.

Pre-raport al PRES pentru ECOFIN din 18 decembrie:

- ❑ **SM sunt invitate să renunțe la rezervele de examinare pentru facilitarea respectării calendarului de închidere a dosarului MUR;**
- ❑ **CONS UE este invitat să atingă un acord general pe dosarul MUR pentru facilitarea respectării calendarului de închidere a dosarului MUR;**
- ❑ **PRES va demara negocierile cu PE cât mai curând posibil pentru respectarea calendarului de închidere a dosarului MUR;**
- ❑ **SM (din zona euro) sunt invitate să adopte:**
 - o decizie privind acordul inter-guvernamental asupra FUR (în cadrul Consiliului UE);
 - TOR ale acordului inter-guvernamental;
 - declarația privind *back-stop* aferent MUR;
- ❑ **Miniștri de finanțe sunt invitați să agreeze:**
 - Declarația celor 28 SM;
- ❑ **SM non-euro care au în vedere participarea la MUS sunt invitate să ia parte la negocieri asupra FUR;**
- ❑ **SM non-euro (altele decât cele de la punctul precedent) pot participa la negocieri ca OBSERVATORI.**

CONCLUZII

- ❑ **Noile propuneri vor afecta atingerea obiectivului declarat al MUR: ruperea legăturii dintre datoria suverană și cea bancară, precum și evitarea fragmentării piețelor financiare în UE**
 - FUR fără resurse în 2015 / bail-in pentru creditorii cu rang senior operațional din 2016 → pierderile vor putea fi absorbite doar parțial de către sectorul privat
 - băncile aflate în țări cu finanțe publice mai slabe vor plăti o primă de risc în funcție de locația lor
- ❑ **Tratatul interguvernamental creează următoarele probleme:**
 - Parlamentul European exclus, de facto, din procesul legislativ → legitimitatea MUR poate fi afectată
 - potențiale întâzieri (procedura pentru tratatul MES a durat 22 de luni)
- ❑ **Dacă finanțarea restructurărilor bancare rămâne la nivel național → este esențial să se ajungă la o înțelegere privind acordarea de către MES a unei linii de credit în faza de tranziție (2015-2025)**

Vă mulțumesc pentru atenție!